

LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA
LOGIMANTA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018
(Con cifras comparativas de 2017)

Con el Informe de los Auditores Independientes

LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.

Índice a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Índice	Páginas No.
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	9

Abreviaturas usados:

NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	- Interpretaciones, del Comité de Normas Internacionales de Información Financieras
US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América
S.R.L.	- Servicio de Rentas Internas
Compañía	- LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Administración de:
LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.

Opinión Calificada

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado 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 efectos del asunto descrito en el párrafo 3 y excepto por los posibles efectos del asunto señalado en el párrafo 4 de los "Fundamentos de la Opinión Calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A., al 31 de diciembre del 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) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión Calificada

3. Las siguientes situaciones constituyen limitaciones en el alcance de nuestro trabajo, sobre las cuales no nos fue posible aplicar otros procedimientos de auditoría, y satisfacemos de la razonabilidad de los saldos, transacciones y hechos, así como los posibles efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y revelaciones adicionales en los mismos.
 - La Administración de la Empresa no ha proporcionado la documentación que permita establecer los impactos en los estados financieros, si los hubiere, provenientes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera sobre "Instrumentos Financieros" - NIIF 9 (que incluye cuentas por cobrar por US\$14,652,517 y NIIF 15 "Ingresos provenientes de contratos con clientes".
4. Hasta la fecha de emisión de nuestro informe LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A. no ha recibido de parte de sus subsidiarias 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 LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.

5. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A. 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 las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y hemos cumplido con nuestros otros 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.

Asunto de Énfasis

6. Informamos que los estados financieros separados mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que establecen que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplia, para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados".

Información Presentado en Adición a los Estados Financieros

7. La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas.
8. En vinculación con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Gerencia a la Junta de Accionistas 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.
9. Una vez que leamos el Informe anual de la Gerencia a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados de la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros

10. 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) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2.2, 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.
11. 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.

12. 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

13. 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) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 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.
14. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 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 la adecuada 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 LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A. 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.

Comunicamos a los responsables de la Administración de LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A., 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.

Otro Asunto

15. Los estados financieros de LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A., al 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su opinión con salvedades el 9 de abril de 2018.

Informe Sobre Otros Requisitos Legales y Reglamentarios

16. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A., como agente de retención y percepción y el informe de Aspectos de Control Interno por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, se emiten por separado.



KRESTON AS Ecuador Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643

Cuenca, 26 de abril de 2019

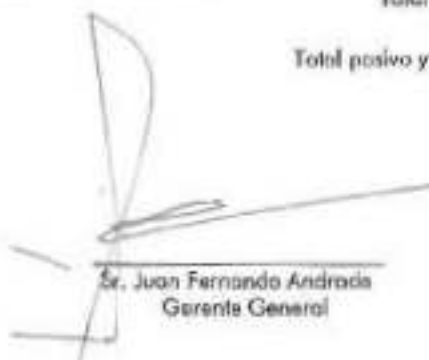


César Álvarez G.
Socio

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2018
(en US dólares)

		2018	2017
ACTIVOS			
	Notas		
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	26.991	472.862
Cuentas por cobrar comerciales y otros, neto	5	14.652.517	5.873.023
Inventarios	6	136.656	133.441
Otros activos corrientes	7	48.813	46.340
		14.864.977	6.525.666
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y otros	8	1.244.345	1.548.879
Inversiones permanentes	8	2.250.598	2.250.598
Propiedad, planta y equipo, neto	9	24.361.989	10.340.651
Impuestos diferidos	10	11.795	-
Activos no corrientes disponibles para la venta	11	3.374.433	-
		31.243.160	14.140.128
Total activo		46.108.137	20.665.794
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	1.946.703	2.577.330
Cuentas por pagar financieras	13	1.422.089	414.655
Impuestos corrientes	10	2.061.079	1.002.383
Beneficios a empleados	14	1.694.913	986.407
Provisiones		49.243	26.182
		7.174.027	5.006.957
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras	13	3.252.296	2.060.226
Provisiones por beneficios a empleados	14	148.787	137.388
Impuestos diferidos	10	4.662.034	-
		8.063.117	2.197.614
Total pasivo		15.237.144	7.204.571
Patrimonio			
Capital social	15	2.927.108	2.927.108
Reserva legal	16	631.054	296.789
Superávit por revaluación		11.988.087	-
Resultados de ejercicios anteriores		9.567.061	6.894.672
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del ejercicio		5.757.683	3.342.654
Total patrimonio		30.870.993	13.461.223
Total pasivo y patrimonio		46.108.137	20.665.794



Sr. Juan Fernando Andrade
Gerente General



Ing. Mónica Garrido
Contadora General

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

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

		2018	2017
	Notas		
Ingresos por actividades ordinarias	17	19.293.206	11.456.109
Costo de ventas	18	(6.954.158)	(4.929.043)
Utilidad bruta		12.339.048	6.527.066
Intereses ganados			
Ingresos por reversión de provisiones		18.820	-
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo		-	430.832
Gastos administrativos y generales a)	19	(3.968.066)	(7.404.055)
Costo financiero	20	(287.824)	(33.991)
Resultado antes de impuesto a la renta		8.101.978	4.519.852
Impuesto a la renta	10	(2.344.295)	(1.177.198)
Resultado integral del ejercicio		5.757.683	3.342.654
Utilidad (pérdida) neta por acción		1,97	1,14

(a) A diciembre 31 de 2018 este rubro incluye USD. 1'429,761 de participación a trabajadores en las utilidades (2017: USD. 797,621). Ver nota 10, 14 y 19.

A diciembre 31 de 2018, del resultado integral del ejercicio debe distinguirse USD. 574,589 para reserva legal. (2017: USD. 334,265.)

Sr. Juan Fernando Andrade
Gerente General

Ing. Mónica Garrido
Contadora General

LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

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

	Capital social	Reserva legal	Superavit por revaluación de propiedad, planta y equipo	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldo a Diciembre 31, 2016	2,927,108	173,979	-	6,125,381	1,228,101	10,454,569
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)						
Reparto de dividendos (b)		122,810		1,105,291	(1,228,101)	-
Resultado antes de deducciones legales				(336,000)		(336,000)
Impuesto a la renta					4,519,852	4,519,852
					(1,177,198)	(1,177,198)
Saldo a Diciembre 31, 2017	2,927,108	296,789	-	6,894,672	3,342,654	13,461,223
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (c)						
Reparto de dividendos (d)		334,265		3,008,389	(3,342,654)	-
Revaluación de propiedad, planta y equipo			11,988,087	(336,000)		(336,000)
Resultado antes de deducciones legales						11,988,087
Impuesto a la renta					8,101,978	8,101,978
					(2,344,295)	(2,344,295)
Saldo a Diciembre 31, 2018	2,927,108	631,054	11,988,087	9,567,061	5,757,483	30,870,993

(a) Resuelto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 3 de julio de 2017.

(b) Dispuesto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 30 de noviembre de 2017.

(c) Resuelto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 16 de mayo de 2018.

(d) Dispuesto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 19 de enero de 2018.

Sr. Juan Fernando Andrade
Gerente General

Ing. Mónica Garrido
Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	17.065.020	10.461.257
Pagos a proveedores	(1.404.984)	(3.959.997)
Pagos a empleados	(3.934.299)	(2.866.263)
Impuesto a la renta	(1.165.403)	(251.083)
Intereses cobrados (pagados), neto	(287.824)	(33.991)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</i>	10.272.510	3.349.923
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Venta de propiedad, planta y equipo	-	1.071.313
Reembolso de seguros	18.865	-
Efectivo usado en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(12.600.750)	(2.306.656)
Incremento de inversiones	-	(495.654)
Otros pagos efectuados por seguros	-	(523.626)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</i>	(12.581.885)	(2.254.623)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a corto plazo	2.199.504	-
Efectivo usado en:		
Préstamos a largo plazo	-	(511.506)
Pago de dividendos	(336.000)	(336.000)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</i>	1.863.504	(847.506)
<i>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</i>	(445.871)	247.794
Efectivo y equivalentes al inicio del año	472.862	225.068
Efectivo y equivalentes al final del año	26.991	472.862

Sr. Juan Fernando Andrade
Gerente General

Ing. Mónica Garrido
Contadora General

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

 Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
 (en US dólares)

	2016	2017
Utilidad neta	5.757.683	3.342.654
<i>Ajustes por partidas distintos al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones	852.004	851.058
Inverso de provisiones	(18.820)	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	36.318
Participación a trabajadores	1.429.761	797.621
Impuesto a la renta	2.344.295	1.177.198
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo	-	(430.832)
	<u>4.607.240</u>	<u>2.431.363</u>
<i>Modificaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(2.226.186)	(994.852)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(1.165.403)	(251.083)
(Aumento) disminución de inventarios	(3.215)	(110.788)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	3.994.960	(861.186)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(650.569)	(206.185)
	<u>(92.413)</u>	<u>(2.424.094)</u>
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	10.272.510	3.349.923


 Sr. Juan Fernando Andrade
 Gerente General


 Ing. Mónica Garrido
 Contadora General

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A., es una Sociedad Anónima que fue constituida en la República del Ecuador en Agosto de 2007 y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 378 en Agosto del mismo año. Su domicilio está ubicado en la ciudad de Cuenca, Ecuador. El objeto social de la compañía es la prestación de servicios en alineación, balanceo, mantenimiento, mecánica de vehículos y accesorios; así como la importación, comercialización, consignación, depósito, almacenamiento, instalación y manejo de partes, piezas, accesorios y repuestos para todo tipo de vehículos y maquinaria, incluso mediante la instalación de bodegas o mecánicas, sean de propiedad de la misma compañía o de terceros, estando facultada para el manejo, administración y logística de dichos bodegas y mecánicas.

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 LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A. 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.

Con fecha 28 de diciembre de 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Oficio No. SC/VS INMV-2017-00060421-OC expresó su criterio institucional (nuestro que es de obligatoria aplicación) respecto a si existe en nuestro país un mercado amplio de bonos empresariales de alta calidad.

Cada vez que fuera necesario, ciertos recíprocismos de importes comparativos han sido efectuados 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 o cobro 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 o efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determinan sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que estén 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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 (*bid/offer*) 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.

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 corta 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 es próximo a su valor razonable de mercado.

2.4.2 Inventarios

Se presentan 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 existen 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: Método del revalúo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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 los principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil años
Terranos	-
Edificios	20
Equipos de talleres	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Equipo de oficina	10
Instalaciones	10

Reserva o venta de "propiedad, planta y equipo": La utilidad o pérdida que surge del reser o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros, diferidos e 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 calificables, 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

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 separable: 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 o la larga 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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 Proyectado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

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 periodo 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 periodo.

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".

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a los partidas de ingresos o gastos impositivos 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 periodo.

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 impositivas. 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 periodo 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 periodo en el que el activo se realice o el pasivo se concierte.

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 continuación de negocios.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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 dispendarse 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 costo 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.

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 agrégan 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 otros 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 reconocidos y dados de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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 el 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.

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 están 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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 intereses 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 se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos 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 reversione 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 periodo.

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que hubieran 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 redasignados 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 periodo.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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 todos los instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificados 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 medidos 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 adquisición en una combinación de negocios o lo que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Se compra o se invierte 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 medidos a VRCCORI son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidos a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable 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.

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

La Compañía ha designado todas sus inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidos para negociar para ser medidos 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 pueda ser medido de forma fiable, o 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.

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 medidos 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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 reconocidas 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 e 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 VRCCR, cuantos 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 los cuantos por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basada 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:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

- 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 o 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
- 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 recupero, 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 ocurre primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración moratoria legal cuando fuere apropiada. Cualquier recupero 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 efectivo original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligada 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 o reembolso 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.

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 habrán 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 VRCCOR, 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 interviene 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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

- 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 pagado 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 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

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

Los pasivos financieros o 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 cree o incremente 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 reevaluados o resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Los 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;
- mantenidas para negociar; o
- designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés ef

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (incluyendo las plusvalías y las cuentas por pagar comerciales y otros) 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 otros primos o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, (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.

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 efectúa el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

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

Durante el año en curso, la Compañía debió aplicar las siguientes nuevas NIF o modificaciones a las NIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mundialmente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

NIF 9, "Instrumentos Financieros"

La NIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

En el año en curso, la Compañía debió aplicar la NIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las modificaciones consecuentes en relación con estas NIF que son aplicativas durante un periodo anual que comience en o después del 1 de enero de 2015. Las disposiciones transitorias de la NIF 9 permite a una entidad no expresar información comparativa.

Adicionalmente, la Compañía debió haber adoptado las modificaciones consecuentes a la NIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones que fueron aplicadas a las revelaciones de 2018 y al periodo comparativo.

La NIF 9 introduce nuevos requisitos para:

- 1) La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- 2) Deterioro de los activos financieros, y
- 3) Contabilidad general de coberturas.

La Compañía debió aplicar la NIF 9 de conformidad con las disposiciones de transición expuestas en NIF 9.

a) La clasificación y medición de los activos financieros

La fecha de la aplicación inicial (es decir, la fecha en que la Compañía ha evaluado su activos y pasivos financieros existentes en función de los requerimientos de NIF 9) debió ser el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Compañía se ha aplicado los requerimientos de NIF 9 a instrumentos que continúan siendo reconocidos el 1 de enero de 2018.

Se requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable considerando como base el modelo de negocio aplicado por el Fideicomiso para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractual de los activos financieros.

Específicamente:

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "IVORI";

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

b) Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que el Fideicomiso tiene en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento de pérdida haya ocurrido pero que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en:

- (1) Inversiones de deuda medidos a su costo amortizado o al FVOCI;
- (2) Arrendamientos por cobrar;
- (3) Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y
- (4) Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida del instrumento, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero adquirido u originado con deterioro. Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (salvo para un activo financiero adquirido u originado con deterioro), el Fideicomiso está obligado a medir la asignación de la pérdida de ese instrumento financiero a un importe igual a la pérdida esperada en 12 meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de los cuentas por cobrar comerciales, activos

c) Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como a FVR atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de esos efectos cree o incremente la asimetría contable en el resultado del año. Los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero que sea atribuible al riesgo de crédito de ese pasivo, no serán reclassificados posteriormente al resultado del año, sino que son transferidos directamente a resultados acumulados cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros medidos a FVR se presentaba en resultados del año.

La Administración la Compañía no ha realizado el análisis de la aplicación de la NIIF 9 por lo que no se pudo determinar la existencia de un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía.

NIIF 15, "Ingresos por contratos con clientes"

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual linamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma ofrece un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía debió aplicar la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016) que es de aplicación obligatoria durante el periodo anual que comienza en o después del 1 de enero de 2018. NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas. Los detalles de los nuevos requerimientos, se describen a continuación.

La NIIF 15 utiliza los términos "activo de contrato" y "pasivo de contrato" para describir lo que más comúnmente se conoce como "Ingresos devengados" e "Ingresos diferidos"; sin embargo, la Norma no prohíbe que una entidad utilice descripciones alternativas en el estado de situación financiera, la Compañía ha adoptado la terminología utilizada en la NIIF 15 para describir estos saldos.

La Administración de la Compañía no ha realizado el análisis de la aplicación de la NIIF 15 por lo que no se pudo determinar la existencia de un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía.

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 correspondan, cuando entren en vigencia.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Las siguientes normas podrán 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:
NIF 9	Instrumentos financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Enero 1, 2019
NIF 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
NIF 10	Estados financieros consolidados. Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta creando la actividad constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplicada indefinitamente Enero 1, 2021
NIF 17	Contratos de seguros	Enero 1, 2021
NIF 12	Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (ciclo 2015-2017): NIF 3: Combinación de negocios; NIC 12: Impuesto a las ganancias; NIF 11: Acuerdos conjuntos y NIC 23 Costes por préstamos.	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuesto sobre la renta	Enero 1, 2019
CINIF 23	Incertidumbre sobre tratamientos tributarios	Enero 1, 2019
	Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera	Enero 1, 2020

NIF 16: Arrendamientos

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

NIF 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 o aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsiguientemente 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 síntesis, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que se otorga con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento o de operación, dependiendo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 inicialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Estos revelaciones son requeridos con NIIF 15.

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. Estas 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.

CINIF 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 considerará cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otros 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 asigne 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.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

Las mejoras anuales incluyen cambios a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivos 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 asegurar 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 registre 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con los 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 información de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus valores reales.

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 exista 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 determinadas 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.

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 Exterior (al final del período 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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:

	2018	2017
<i>Activos financieros medidos al costo neto</i>		
Electivo y equivalentes de efectivo	26.991	472.862
Cuentas por cobrar comerciales y otros, neto	15.896.862	7.421.902
Total	15.923.853	7.894.764
<i>Pasivos financieros medidos al costo neto</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otros	1.946.703	2.577.320
Cuentas por pagar financieros	4.674.385	2.474.881
Total	6.621.088	5.052.201

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 son: 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 evaluar 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 revisados 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.

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 período la compañía mantiene préstamos vigentes con instituciones financieras locales por lo que se encuentra expuesto a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

4.3.3 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a los cuentas por cobrar, es un riesgo limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la prestación de servicios de mantenimiento y reparación de vehículos, sólo se realice 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 0,06% al 31 de diciembre de 2018, del total bruto de deudores comerciales y otros 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 las periodos 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 los 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2018	2017
Caja	15.836	15.335
Bancos	10.255	456.727
Inversiones temporales	800	800
Total	26.891	472.862

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

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

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

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

a) Cuentas por cobrar y otras corrientes	2018	2017
Clientes	81.196	33.825 *
Clientes relacionados	4.636.637	2.145.843 **
Cuentas por cobrar a relacionadas	1.785.730	192.091 ***
Deudas de funcionarios y trabajadores	28.048	23.962
Anticipos a proveedores	6.189.891	2.694.056
Otras cuentas por cobrar	1.936.334	791.348
	14.660.836	5.881.125
Provisión para cuentas incobrables	(8.319)	(8.102) ****
Total	14.652.517	5.873.023

La compañía no registró en resultados la provisión de cuentas malas. La provisión de cuentas incobrables que mantiene en el activo la empresa podría resultar insuficiente para cubrir la cartera que pasa de los 360 días de vencimiento.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por "deudoras 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 no relacionados, del exterior y relacionados corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.

En la cuenta de anticipos a proveedores se encuentran registros que al 31 de diciembre de 2018 aún no han sido liquidados.

LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

* Las entidades de la columna siguiente, no relacionados al 31 de diciembre del 2018 fueren los siguientes:

Clasificación de la entidad	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	121 A 150 DIAS	151 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS	MÁS DE 360 DIAS
Clientes no relacionados										
Autos y Servicios De La Sierra Automotriz S.A.	452	452	-	-	-	-	-	-	-	-
Cepco S.A.	515	248	267	-	-	-	-	-	-	-
Indimagin S.A.	1.765	1.087	678	-	-	-	-	-	-	-
Grupo Marmat Automotriz Merquiano S.A.	268	268	-	-	-	-	-	-	-	-
Recordator S.A.	6.329	3.002	4.327	-	-	-	-	-	-	-
Sheltech Soluciones S.A.	7.069	7.069	-	-	-	-	-	-	-	-
Sheltech S.A.	37.142	7.902	5.783	14.860	3.281	2.094	2.665	171	-	405
Transpacto S.A.	924	924	-	-	-	-	-	-	-	-
Transporte Tercero Transacciones S.A.	21.882	194	3.059	-	-	-	-	-	-	-
Unidades y Repuestos S.A. Linneum	2.254	-	-	-	-	-	-	-	-	21.882
Viveri Belkiri Jorge Jels	2.595	1.547	1.048	-	-	-	-	-	-	-
Otros menores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	87.196	21.694	14.162	14.860	3.281	2.094	2.665	171	-	22.287

LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ WANTA LOGIMANTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en U.S. dólares)

*** Las inversiones de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2018 fueron las siguientes:

Cuentas relacionadas	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	121 A 150 DIAS	151 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS O MAS
Actia S.A.	1,302,801	295,881	392,354	427,637	96,950	-	-	-
Armas S.A.	24,257	19,994	4,363	-	-	-	-	-
Actia S.A.	429,793	194,960	91,956	125,201	13,195	-	-	-
Autocars S.A.	19,841	11,455	8,405	-	-	-	-	-
Autobuses Compañía Argentina	13,379	9,111	2,748	1,320	-	-	-	-
Autobus S.A.	181	-	-	-	131	-	-	-
Team S.A.	228,147	48,949	44,509	38,373	59,902	93,956	10,293	-
Import Export y Exporta C.A. Ltda.	90,103	25,315	64,878	-	-	-	-	-
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	19,261	19,261	-	-	-	-	-	-
Indian Motors Int'l S.A.	324,163	102,787	121,358	-	-	-	-	-
Indiagap S.A.	301	301	-	-	-	-	-	-
Infra Ecuador S.A.	49,002	3,432	3,396	4,942	7,203	2,556	3,179	13,308
Kimberly S.A.	5,915	228	-	-	-	5,687	-	-
Kimor S.A. Amor	163,545	45,646	56,349	1,189	-	-	-	-
Magnum S.A.	4,043	-	-	-	-	-	-	-
Negocios Automotrices Nechevindo S.A.	1,674,744	647,600	549,252	359,128	218,260	32	123	50
Nobait S.A.	432	19	508	105	-	-	-	-
Novasol S.A.	121,278	-	-	-	-	-	-	121,278
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	267,260	127,610	92,794	26,549	20,554	-	15,353	4,196
Total	4,682,237	1,549,579	1,471,844	884,945	618,194	107,141	20,721	143,604

*** Las inversiones de clientes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 fueron las siguientes:

	2018	2017
Negocios Automotrices Nechevindo S.A.	1,595,786	-
Cuentas por cobrar a socios	182,455	182,455
Importadora de Vehículos S.A.	15,712	5,000
Escudería de Asfalto S.A. ECASA	2,436	2,615,69
Armas S.A.	2,000	2,000,00
Trendgamm S.A.	142	-
Total	1,798,230	192,061

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

*** A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales:

	2018	2017
Saldo al inicio	8.102	8.102
Más (menos):		
Provisiones	217	-
Saldo al final	8.319	8.102

b) Cuentas por cobrar y otras no corrientes

	2018	2017
Artemonatel S.A.	632.682	632.682 *
Quito Mercantil Automotriz Marquisauto S.A.	611.663	916.197 **
Total	1.244.345	1.548.879

* A diciembre 31 de 2018, comprende operaciones por la venta de vehículos de uso de la compañía, las operaciones fueron realizadas a la tasa del 16.66% y a plazos que van de 900 a 1050 días. Estos activos se encuentran vencidos y la empresa no ha reconocido deterioro por estas cuentas por cobrar.

** A diciembre 31 de 2018 y 2017, comprende una operación realizada a la tasa anual del 10% y un plazo de 1,000 días.

6. Inventarios

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

	2018	2017
Repuestos	115.217	112.683
Llantas	11.697	15.666
Combustibles	9.742	5.092
Total	136.656	133.441

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el costo de los servicios y ventas que se presentan en el estado de resultados integral asciende a USD 6,954,158 y USD 4,929,043 respectivamente.

La compañía manifiesta como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

A la fecha de los estados financieros, en el estado de resultados no se registraron provisiones por inventarios deteriorados.

LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

7. Otros activos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 es conforme a:

	2018	2017
Seguros anticipados	21.940	18.344
Otros gastos pagados por anticipado	34.873	27.996
Total	48.813	46.340

8. Inversiones permanentes

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

	2018	2017
Logística Vehículos de Colombia S.A.S.	1.754.943	1.754.943 *
Asieroca Colombia S.A.S.	1	1
Ecsyauto S.A.	495.654	495.654
Total	2.250.598	2.250.598

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

Al 31 de Diciembre de 2018, un detalle de las compañías relacionadas en las cuales Logística Automotriz Manta LOGIMANTA S.A. mantiene inversiones en acciones es el siguiente:

Compañía	Proporción de participación accionaria	Actividad	Relación
Logística Vehículos de Colombia S.A.S.	100,00%	Logística y transporte	Subsidiaria *
Asieroca Colombia S.A.S.	1,00%	Comercio vehicular	Asociada *
Ecsyauto S.A.	30,00%	Comercio vehicular	Asociada

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

9. Propiedad, planta y equipo

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

	Costo		Vida útil años
	2018	2017	
Terrenos	10,447,066	3,504,236	-
Edificios	19,433,569	6,766,072	20
Equipos de talleres	435,201	588,710	10
Vehículos	5,816,797	4,357,806	5
Muebles y enseres	473,397	389,310	10
Equipo de computación	235,659	183,835	3
Equipo de oficina	19,904	19,904	10
Instalaciones	612,271	612,271	10
Obras en curso	50,383	260,342	
	<u>37,876,249</u>	<u>16,682,486</u>	
Depreciación acumulada	<u>(13,514,260)</u>	<u>(6,341,835)</u>	
Total	<u>24,361,989</u>	<u>10,340,651</u>	

El estudio del Reavalúo ha sido realizado por el Perito Avaluador Arq. César G. Bustamante Bustamante, determinando el avalúo comercial en \$ 23'233,063, de los cuáles \$ 9'662,832 corresponde a terrenos y \$13'570,211 a edificios.

La Administración analizó todos sus activos en uso del giro del negocio de los cuáles reclasificó terrenos por \$ 2'720,000 y edificios por \$ 902,714 a la cuenta de activos no corrientes disponibles para la venta.

LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

* Los mantenimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2017 fueron los siguientes:

Categoría	Terrenos	Edificios	Equipo de talleres	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo de comunicación	Equipo de oficina	Instalaciones	Obras en curso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2016	1,904,236	6,727,464	543,077	4,675,291	353,050	155,351	18,327	612,271	36,947	15,026,114
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valorizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2017	3,504,236	6,727,464	543,077	4,675,291	353,050	155,351	18,327	612,271	36,947	15,026,114
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valorizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2018	6,942,832	12,667,497	543,077	4,675,291	353,050	155,351	18,327	612,271	36,947	15,026,114
	10,447,008	19,433,559	538,201	5,878,792	623,397	225,459	19,904	612,271	50,383	37,876,289

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Equipo de talleres	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo de comunicación	Equipo de oficina	Instalaciones	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2016	1,610,682	385,037	3,577,614	209,328	124,235	10,903	106,077	6,024,730
Depreciación del año	352,367	30,781	353,189	30,015	37,648	1,114	61,227	868,341
Bajas	-	-	(532,474)	(396)	-	(262)	-	(533,430)
Ajustes	-	-	-	-	(17,256)	-	-	(17,256)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	1,963,049	415,720	3,398,329	239,347	144,239	11,753	167,304	6,341,695
Depreciación del año	835,876	27,415	331,700	48,943	25,416	7,236	61,227	1,333,515
Bajas	-	-	(304)	-	-	(1,778)	-	(1,778)
Ajustes	5,841,582	-	-	-	-	-	-	5,841,582
Saldo a Diciembre 31 de 2018	8,640,499	443,135	3,729,135	288,290	171,654	12,976	228,531	13,514,280

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o sustitución de "propiedad, planta y equipo", ya que no tiene obligación legal ni contractual para ello. Este cubre los costos de seguros, y ésta cubre varios riesgos, entre otros: incendio, equipo electrónico, muebles y enseres, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unilida S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

10. Impuestos

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

<i>a) Pasivo por impuestos corrientes:</i>	2018	2017
IVA en ventas	117.694	97.754
Retenciones de impuesto a la renta	3.961	4.425
Retención IVA proveedores	6.073	5.697
Impuesto a la renta	1.933.351	894.507
Total	2.061.079	1.002.383

<i>b) Conciliación tributaria - contable</i>	2018	2017
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	9.531.739	5.317.473
Participación a trabajadores	(1.429.761)	(797.621)
Utilidad antes de impuestos	8.101.978	4.519.852
Gastos no deducibles	381.629	188.941
Deducciones permitidas por ley	(58.999)	-
Base imponible	8.414.608	4.708.793
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 28% y 25%	2.356.090	1.177.198
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	162.025	116.124
Impuesto a la renta causado	2.356.090	1.177.198
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(422.759)	(282.691)
Impuesto a la renta por pagar	1.933.351	894.507

* 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, participus, 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 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo establecido, 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 los ejercicios económicos 2018 y 2017, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

c) Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en Resultados

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	2.356.090	1.177.198
Gasto (Ingreso) Impuesto a la renta diferido	(11.795)	-
Impuesto a la renta del ejercicio	2.344.295	1.177.198

d) 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
Propiedad, planta y equipo	16.650.121	-
Beneficios de empleados - No corrientes	42.125	-
<i>Efecto en el impuesto diferido en resultados</i>		
Activo por impuesto diferido neto	11.795	-
Pasivo por impuesto diferido neto	4.662.034	-

	Estado de resultados integrales	
Diferencias temporarias	2018	2017
Propiedad y equipo	-	-
Beneficios de empleados - No corrientes	42.125	-
<i>Efecto en el impuesto diferido en resultados</i>		
Ingreso por impuesto a la renta diferido	11.795	-

e) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	2018	2017
Ganancia antes del impuesto a la renta	8.414.608	4.708.793
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta	2.356.090	1.177.198
*La tasa de impuesto a la renta para el período	28%	25%
<i>Ajustes por diferencias permanentes</i>		
<i>Más (menos):</i>		
Gastos no deducibles	106.856	188.941
	5%	16%
Otros	(19.370)	-
	-7%	0%
Tasa impositiva efectiva	32%	41%

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

h) Precios de transferencia:

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Disposición 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 excepciones 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 jurisdicciones fiscales o regímenes fiscales preferentes;
- * El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato por la exploración y explotación de recursos no renovables.

Logística Automotriz Manta Logimanta S.A. no aplica el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se producen con principios de pleno competencia, por tener un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

g) Situación Fiscal

Reglamento a la Ley Orgánica para la renovación de la moneda, fortalecimiento de la descentralización 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 revertirse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

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.

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 mencionada Ley:

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 prioritarios que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos tributables directos 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

- Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores prioritarios industrial, agroindustrial y agropecuario, dentro de los confines 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 académicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos exiguibles directo y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en regiones fronterizas 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 domiciliadas 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 establece 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 prioritarios 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 materias y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agropecuario.
- 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.

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 toda preceptor 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 transparencia.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2010

(en US dólares)

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 preferido 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 perciben 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 ésta supere o no exista impuesto a la renta cuando.

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

- 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.

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 exporta

Incentivo antes afectado 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.

11. Activos no corrientes disponibles para la venta

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

	Costo	
	2018	2017
Terrenos	2.720.000	-
Edificios	902.714	-
	<u>3.622.714</u>	-
Depreciación acumulada	(248.281)	-
Total	<u>3.374.433</u>	-

12. Cuentas por pagar comerciales y otras

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

	2018	2017
Proveedores	1.308.539	355.895
Cuentas por pagar a relacionados	65.826	1.665.826 *
Retenciones al personal	38.812	34.260
Anticipos de clientes	10.048	61
Otras cuentas por pagar	523.478	521.288
Total	<u>1.946.703</u>	<u>2.577.330</u>

* Los saldos de las cuentas por pagar a relacionados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Neoputo S.A.	-	1.600.000
Otros menores	65.826	65.826
	<u>65.826</u>	<u>1.665.826</u>

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

13. Cuentas por pagar financieras

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

a) Corto plazo	2018	2017
Soluciones ocasionales	100.498	-
Porción corriente de deuda a largo plazo	1.321.591	414.655
Total Corto plazo	1.422.089	414.655
b) Largo plazo	2018	2017
Banco del Pacífico S.A.	4.573.887	2.474.881
	4.573.887	2.474.881
Porción corriente de deuda a largo plazo	(1.321.591)	(414.655)
Total Largo plazo	3.252.296	2.060.226

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

A diciembre 31 de 2018, los créditos comerciales no corrientes comprenden operaciones realizadas a tasas anuales que van desde el 8,32% al 8,95% y plazos 720 y 3600 días.

14. Beneficios a empleados

A Diciembre 31 de 2018 y 2017 comprende:

a) Corto plazo	2018	2017
Cuentas por pagar al personal	21.211	27.452
Participación a trabajadores	1.429.761	797.621
Beneficios sociales	243.941	161.334
Total	1.694.913	986.407

Los beneficios sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

h) Largo plazo

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

	2018	2017
Jubilación Patronal	108.164	83.144
Desahucio	40.623	54.244
Total	148.787	137.388

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:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total beneficios a empleados
Saldo al 1 de enero de 2018	83.144	54.244	137.388
Incremento de reservas por el ejercicio	17.861	7.782	25.643
Costos por intereses	4.640	1.743	6.383
Ganancias (pérdidas) actuariales por cambios en supuestos financieros	6.676	(14.664)	(7.988)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4.157)	3.423	(734)
Beneficios pagados	-	(11.905)	(11.905)
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	108.164	40.623	148.787

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.

Beneficiación 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 el *o* empresa **PATCO CÍA. LTDA.** La tasa de descuento promedio es equivalente **7.65%** misma que resulta de ponderar geoméricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, de acuerdo con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en oficio No. **SCVS-INMV-2017-00060421-OC**.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

15. Capital Social:

El capital social de la Compañía a diciembre 31 de 2018 está representado por 2'927,108 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
Melo Acosta Marcos	1%	Ecuador
Harrier Internacional S.A.	99%	Panamá
TOTAL	100%	

16. Reserva legal:

La Ley de Compañías en el Art. 297 dispone se destina el 10% de los utilidades líquidas para formar el fondo de reserva legal hasta que éste como mínimo alcance el 50% del capital social. Logística Automotriz Manta Logimanta S.A. aún no ha alcanzado lo mencionado anteriormente. La Reserva Legal para el ejercicio económico 2018 fue de USD. 334,265 correspondiente a los resultados obtenidos en el periodo 2017.

17. Ingresos por actividades ordinarias

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

	2018	2017
Servicios PDI	6.934.687	3.346.416
Servicios logísticos de flota niñeras	7.733.988	4.433.155
Servicios logísticos de flota furgones	2.171.071	1.597.490
Servicios y respuestas en talleres de motos	571.506	393.458
Administración y manejo de bodegas	1.029.835	850.680
Arriendos	935.544	855.823
Productos varios	74.013	42.836
Otros Ingresos	4.757	3.887
	19.469.101	11.523.745
Devaluaciones y descuentos	(171.895)	(67.636)
Total	19.297.206	11.456.109

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

18. Costo de ventas

El acumulado del costo de ventas y servicios a diciembre 31 de 2018 y 2017 es:

	2018	2017
Servicios PDI	1.514.154	1.003.284
Servicios logísticos de flota rífleros	3.200.669	2.154.034
Servicios logísticos de flota furgones	977.956	840.333
Servicios y repuestos en talleres de motos	817.593	535.002
Administración y manejo de bodega	441.786	396.390
Total	6.954.158	4.929.043

19. Gastos Administrativos y generales

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

	2018	2017
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	493.529	490.094
Participación a trabajadores	1.429.761	797.621
Honorarios y servicios profesionales	435.327	106.510
Sistemas y telecomunicaciones	300.000	140
Seguridad y vigilancia	187.818	170.098
Depreciación y deterioro de propiedad, planta y equipo	162.539	142.442
Impuestos, contribuciones, tasas y patentes	154.637	73.423
Suministros de oficina y limpieza	91.323	75.481
Servicios básicos	81.161	75.191
Seguros	49.357	46.426
Mantenimiento de activos fijos y locales	39.481	44.714
Arriendo de inmuebles	37.131	61.822
Transporte y flotas	33.390	31.196
Gastos de viaje y movilización	14.497	5.525
Internet	6.840	6.840
Atención a proveedores y empleados	6.115	33.831
Gastos varios	445.160	242.701
Total	3.968.065	2.404.055

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 en gestión del personal de administración

	2018	2017
Sueldos y salarios	332.256	323.566
Horas extras	2.963	3.487
Bonos	5.150	1.715
Salario digno	-	25
Décimo tercer sueldo	28.292	27.635
Décimo cuarto sueldo	13.089	12.950
Vacaciones	20.024	18.040
Fondos de reserva	25.783	25.845
Aportes al IESS	41.211	39.908
Beneficios sociales a empleados	-	8.515
Otros	24.761	28.408
Total	493.529	490.094

20. Costo financiero

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

	2018	2017
a) Gastos		
Intereses bancarios	343.168	234.562
Intereses a terceros	-	69
Otros financieros	72.582	1.128
b) Ingresos		
Intereses ganados de financiamiento propio	(127.926)	(201.768)
Total	287.824	33.991

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

21. Transacciones con compañías relacionadas

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

Ventas	2018	2017
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	6,478.814	4,036.530
Asia S.A.	4,682.181	2,331.199
Asiauto S.A.	2,474.228	1,419.572
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	1,404.163	923.244
Indios Motors Inmob S.A.	1,164.279	725.803
Kmotors S.A. Kmot	916.406	514.957
Fisum S.A.	678.616	518.754
Armatcor S.A.	130.080	18.462
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	118.902	57.230
Import. Export. Exporta Cto. Ltda.	81.994	-
Autosolam S.A.	74.068	14.494
Autoservicios Compañía Anónima	53.152	22.505
Intrans Ecuador S.A.	40.866	28.696
Seguros Unidos S.A.	31.437	18.382
Karnataka S.A.	28.510	31.678
Indianagocies S.A.	14.667	4.813
Foton Motors del Ecuador FOTONMO S.A.	1.316	-
Neoauto S.A.	996	342
Otros menores	250	761
Total	18,374,924	10,667,422

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Compras	2018	2017
Intrans Ecuador S.A.	1.272.800	13.835
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	351.702	304.985
Autosexpress C.A.	300.000	196
Seguro Unidos S.A.	235.973	2.501
Indian Motors Inmot S.A.	96.021	1.466
Motorcentro Cía. Ltda.	74.265	57.497
Reconcauchados Andino Reconcandina S.A.	65.390	73.013
Fisum S.A.	42.927	1.414
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	28.384	1.187
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	26.827	55.190
Nentire S.A.	20.174	49.491
Siderúrgica Ecuatoriana S.A. SIDER	20.023	-
El Ceresuelo Cía. Ltda.	7.772	7.207
Kirémilore S.A.	7.766	2.118
Navaplant S.A.	6.629	-
Aekia S.A.	5.459	2.411
Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	3.893	16.471
Neonato S.A.	3.440	1.853
Asiuto S.A.	3.584	270
Kamatoko S.A.	2.792	22.469
Indianagocies S.A.	1.103	2.292
Kmotors S.A. Knot	879	-
Autohyun S.A.	776	78.020
Industrias Motorizadas Indumot S.A.	700	787
Ecsyauto S.A.	267	-
Total	2.589.765	894.673

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

22. Hechos ocurridos después del período 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.




Sr. Juan Fernando Andrade
 Gerente General

Ing. Mónica Garrido
 Contadora General

