

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua**  
**Unan- Managua**  
**Facultad de Ciencias Económicas**  
**Departamento de Contaduría Pública y Finanzas**



**Seminario de Graduación para optar al título de Licenciado de**  
**Contaduría Pública y Finanzas**

**Tema**

Normas Internacionales de Información Financieras para pequeñas  
y medianas empresas NIIF para PYMES

**Sub tema**

Análisis de la sección 11 “Instrumentos Financieros Básicos” de la  
NIIF para PYMES en la empresa AutoStar, S.A en el periodo  
2018.

**Autores:**

Br. Melvin Rodrigo Oporta Villalta  
Bra. Glenda Vanessa Jarquín Orozco  
Br. Alexander Agustín Olivas Martínez

**Tutor:**

Msc. José Salomón Gutiérrez Villalobos

Managua, Mayo 2019

## **i.- Dedicatoria**

Dedicamos este trabajo de seminario a Dios primeramente por iluminar nuestro camino. A nuestros padres porque gracias a su esfuerzo hemos logrado hacer realidad el sueño de ser profesionales. A nuestros maestros por su colaboración y disposición a lo largo de toda nuestra carrera profesional.

## **ii.- Agradecimiento**

A Dios: por permitirme llegar hasta este parte de mi vida la cual ha sido un largo camino, por bendecirme cada día y salir adelante cumpliendo mis sueños.

A mis padres Justiniano Oporta y Vilma Villalta por ser fundamentos para ir día a día cumpliendo el propósito y visión que ellos tienen para mi vida.

Mis maestros por apoyarme con su tiempo y servicios brindándome información para cumplir con mis metas educativas.

**Br. Melvin Oporta Villalta**

A Dios todo poderoso por haberme dado las fuerzas, sabiduría, voluntad, paciencia y perseverancia necesaria para concluir mi carrera académica.

A mis familiares y Amigos por su apoyo y conocimientos compartidos durante todos estos años de mi superación personal y profesional.

A la Universidad y maestros por su tiempo, paciencia, dedicación y por haber transmitido sus conocimientos que me han ayudado a culminar mis estudios profesionales

**Br. Glenda Jarquin Orozco**

A Dios: Porque me permitió llegar hasta esta etapa de mi vida, por darme sabiduría a lo largo de toda mi vida académica y fortaleza para levantarme día a día a lo largo de todos estos años y emprender este largo camino.

A mis Padres Roberto Olivas y Ramona Martínez quienes son pilares fundamentales que me han dado su apoyo incondicional, confianza, comprensión y consejos en el transcurso de mi formación profesional

A mis maestros por su paciencia, dedicación y por haber transmitido sus conocimientos que me han ayudado a culminar mis estudios profesionales

**Br. Alexander Olivas Martínez**

### **iii.- Valoración del Docente**

Managua, Nicaragua 21 de mayo 2019

Msc. Ada Delgado

Directora Departamento de Contaduría Pública y Finanzas

Facultad de Ciencias Económicas

Estimada Msc. Delgado

Por medio de la presente, remito a usted los juegos resumen final de Seminario de Graduación correspondiente al II semestre 2018, como Tema General “Normas Internacionales de Información Financieras para PYMES” y Subtema “Análisis de la sección 11 “Instrumentos Financieros Básicos” de la NIIF para PYMES aplicado en la información financiera de la empresa AutoStar S.A”. Elaborado por los bachilleres Melvin Rodrigo Oporta Villalta con carnet # 13210276, Glenda Vanessa Jarquín Orozco con carnet # 13203731 Alexander Agustín Olivas Martínez con carnet # 08205623, para optar al título de Licenciado en Contaduría Pública y Finanzas.

Este Trabajo cumple con los requisitos establecidos en el reglamento de la UNAN-Managua en los artículos 48, 49, 50 y 51 para resumen final de Seminario de Graduación. Se solicita fijar fecha para su defensa.

Sin hacer referencia, le saluda.

José Gutiérrez  
Docente del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas  
Tutor de Seminario de Graduación  
UNAN-Managua

#### iv.- Resumen

Podemos iniciar explicando que las normas internacionales de información financieras para pequeñas y medianas empresas en adelante NIIF para PYMES han sido creadas para que las empresas de esta categoría puedan elaborar y presentar los estados financieros con propósito de información general de la misma manera y que esto permita una mejor interpretación y comparación al momento de realizar un análisis de los mismos.

El presente seminario de graduación abordo la aplicación de los componentes de alcance, reconocimiento y medición de la sección 11 las NIIF para PYMES, en la empresa AUTOSTAR, S.A en el año 2018. Esta norma establece los requerimientos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar en lo que refiere a las transacciones de los instrumentos financieros básicos incluidos en los estados financieros de la empresa.

Este trabajo tenía como propósito conocer los antecedentes y generalidades sobre las NIIF para PYMES, conceptualizar la sección 11 instrumentos financieros básicos y poder ver el cumplimiento de dicha sección en un caso práctico en la empresa AUTOSTAR, S.A en el periodo 2018. La sección 11 nos dice que los instrumentos básicos son aquellos contratos del que aparezca un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o patrimonio financiero en otra.

#### Palabras Claves

Instrumentos Financieros Básicos	Contrato
Normas Internacionales de Información Financieras	Activos Financiero
PYMES	Pasivos Financieros
Estados Financieros	Patrimonio Financiero
Alcance	Empresa
Reconocimiento	Categoría
Medición	Componentes

## V.-Índice

i.- Dedicatoria .....	i
ii.- Agradecimiento.....	ii
iii.- Valoración del Docente .....	iii
iv.- Resumen .....	iv
I.- Introducción .....	1
II.- Justificación .....	2
III.- Objetivo General .....	3
IV.- Desarrollo del Subtema .....	4
<b>4.1 Fundamentos generales de las normas internacionales de información financiera .....</b>	<b>4</b>
4.1.1 Reseña histórica .....	4
4.1.2 Concepto.....	5
4.1.3 Tipos de NIIF .....	5
4.1.4 Beneficios de las normas internacionales de información financiera .....	5
4.1.5 Características cualitativas de información de los Estados Financieros.....	6
<b>4.2 Generalidades de las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas.....</b>	<b>11</b>
4.2.1 Introducción .....	11
4.2.2 Ley No 645 Ley de Promoción, Fomento y Desarrollo de la Micro Pequeña y Mediana Empresa (Ley MIPYME).....	12
4.2.3 Secciones de la NIIF para PYME .....	14
<b>4.3 Aplicación de la sección 11 Instrumentos Financieros Básicos de las NIIF para PYMES en las empresas .....</b>	<b>16</b>
4.3.1 Alcance de la sección .....	16
4.3.2 Definición de instrumentos financieros .....	16
4.3.3 Instrumentos financieros básicos .....	16
4.3.4 Reconocimiento inicial .....	17
4.3.5 Medición inicial .....	17
4.3.6 Medición posterior.....	20
4.3.7 Costo amortizado.....	20
4.3.8 Método del interés efectivo .....	21
4.3.9 Deterioro del valor de los instrumentos financieros al costo o costo amortizado .....	23
4.3.10 Baja en cuentas de un activo financiero.....	26
4.3.11 Baja en cuantas de un pasivo financiero .....	27
4.3.12 Información que revelar sobre las políticas contables de instrumentos financieros. ....	27
<b>4.4 Caso práctico de la sección 11 Instrumentos Financieros Básicos en la empresa AutoStar, S.A en el periodo 2018.....</b>	<b>28</b>
4.4.1 Perfil de la empresa.....	28
4.4.2 Misión.....	29

4.4.3	Visión.....	29
4.4.4	Valores.....	29
4.4.5	Organigrama .....	30
4.4.6	Operaciones.....	31
V.-	Conclusión .....	33
VI.-	Bibliografía .....	34
VII.-	Anexos .....	35
7.1	Políticas contables.....	35
7.2	Estados Financieros.....	43
7.3	Notas a los EEFF .....	53



---

## I.- Introducción

El presente trabajo investigativo tiene como tema principal normas internacionales de información financiera para pequeñas y medianas empresas, como sub tema análisis de la sección 11 “Instrumentos Financieros Básicos” de las NIIF para PYMES aplicado en la empresa AutoStar, S.A en el periodo 2018, abordando los antecedentes y generalidades de las NIIF y los organismos que promueven su adopción, con el objetivo de conocer la aplicación de la sección.

Las normas internacionales de información financiera son una guía muy importante para las personas que se relacionan en el área administrativa y financiera de las empresas. En la sección 11 (instrumentos financieros) nos habla del reconocimiento, baja en cuentas, medición e información a revelar de los instrumentos financieros (activos financieros y pasivos financieros), la mayoría de las empresas tienen instrumentos financieros, ya que todas ellas tienen ciertos elementos como efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, sobregiros y préstamos en su estado de situación financiera.

En el desarrollo de este trabajo se elaboraron 4 acápites: el primero aborda los aspectos generales de las normas internacionales de información financiera, en donde se investigaron los antecedentes de las normas y sus beneficios. En el segundo definición, objetivos, importancia y secciones de las NIIF para PYMES. En el tercer acápite se describe la aplicación de la sección 11 Instrumentos Financieros Básicos de las NIIF para PYMES, en donde introducimos definiciones sobre la sección, instrumentos financieros básicos, reconocimiento inicial, medición inicial, medición posterior, costo amortizado, método de interés de efectivo y deterioro del valor de los instrumentos financieros al costo amortizado.

El cuarto y último acápite se enfoca en un caso práctico la sección 11 Instrumentos Financieros Básicos en la empresa AutoStar, S.A en el periodo 2018 en el cual mostramos algunas partidas contables donde observamos algunas cuentas que forman parte de los instrumentos financieros de la empresa y su presentación en sus estados financieros.





---

## II.- Justificación

La investigación propuesta muestra la aplicación de la NIIF para PYMES específicamente de la sección 11 Instrumentos Financieros Básicos en la empresa AutoStar, SA en el periodo 2018, lo que servirá como referencia de la correcta implementación de dicha sección en las empresas del mismo giro de negocio, esto permitirá que las entidades de este sector económico puedan analizar y comparar la información financiera de una mejor manera; también, ayudará a los usuarios de los estados financieros a una mejor interpretación al momento de realizar un estudio en el que se vean involucrados los instrumentos financieros básicos.

Realizar este trabajo es de suma importancia ya que servirá a los estudiantes de contabilidad o de otras carreras que pretendan profundizar acerca del tema o relacionado a este, los cuales podrán tomar como material de apoyo este documento al momento que realicen su investigación; también podrá contribuir a las personas que deseen estudiar acerca de los instrumentos financieros básicos, dado que lo que se pretende con este trabajo es brindar una herramienta a dicho lectores con el fin de fortalecer el conocimiento contable y así poder tener una mejor visión al momento de aplicar o estudiar la sección 11 Instrumentos Financieros Básicos de las NIIF para PYMES.



---

### **III.- Objetivo General**

- 1 Analizar la sección 11 “Instrumentos Financieros Básicos” de la NIIF para PYMES en la empresa AutoStar, S.A en el periodo 2018

### **Objetivos Específicos**

1. Enunciar los fundamentos generales de la normas internacionales de información financiera
2. Mostrar las generalidades de las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y mediana empresas
3. Describir la aplicación de la sección 11 Instrumentos Financieros Básicos de las NIIF para PYMES en las empresas.
4. Aplicar a través de un caso práctico la sección 11 Instrumentos Financieros Básicos en la empresa AutoStar, S.A en el periodo 2018



---

## IV.- Desarrollo del Subtema

### 4.1 Fundamentos generales de las normas internacionales de información financiera

#### 4.1.1 Reseña histórica

Las normas internacionales de contabilidad tomaron una gran aceptación en todo el mundo, lo que hoy en día sucede con las normas internacionales de información financiera en la Unión Europea y en todo el mundo, las cuales nacen con el propósito de armonizar la presentación de la información financiera en las entidades de diferentes países. En 1995 se firmó un acuerdo entre la IASC (International Accounting Standards Committee), actual IASB, y la IOSCO (Organización Internacional de los Organismos Rectores de las Bolsas). Luego el consejo europeo de Lisboa celebrado en el 2000 vio la necesidad de acelerar el proceso de transición para tener un mismo marco regulatorio en la profesión contable.

En abril de 2001 nace la IASB, que es una organización privada con sede en Londres, que depende de IACF (International Accounting Committee Foundation). En el proceso de transformación del IASC por el IASB surgen cambios donde el IASB dispuso la adopción de las normas emitidas por el IASC (Normas Internacionales de Contabilidad en adelante NIC). Las NIC cambian su denominación por International Financial Reporting Standards (IFRS), en español se denominan normas internacionales de información financiera en adelante NIIF.

Esta transición presenta cambios entre los más relevantes tenemos el esquema de preparación y presentación de los estados financieros (apalancamiento en el mantenimiento del capital y en el reconocimiento de los ingresos) a otro, como es la medición y preparación de los reportes sobre el desempeño financiero (centrado en la utilidad o ingresos provenientes de diversos tipos de transacciones)



---

### 4.1.2 Concepto

Las NIIF son las normas e interpretaciones adoptadas por la junta de normas internacionales de Contabilidad (IASB) en el cual se establecen los requisitos de medición, presentación e información a revelar sobre las transacciones y hechos económicos que afectan a una empresa y los cuales se ven reflejado en sus estados financieros. Esas Normas Comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera
- Normas Internacionales de Contabilidad
- Las Interpretaciones elaboradas por el comité de interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF-IFRIC) o el antiguo comité de Interpretaciones (SIC)

Según IASB 1.11

### 4.1.3 Tipos de NIIF

La IASB publico dos tipos de NIIF, las NIIF full y las NIIF para PYMES.

Actualícese, 2014

### 4.1.4 Beneficios de las normas internacionales de información financiera

La adopción de las NIIF ofrece una oportunidad para mejorar la función financiera obteniendo grandes beneficios de mayor transparencia, comparabilidad y eficiencia. También podemos destacar:

- Accesos a mercados de capital
- Información consistente y comparable
- Mismo lenguaje contable y financiero
- Modernización de la información financiera
- Simplificar la preparación de los estados financieros



---

#### **4.1.5 Características cualitativas de información de los Estados Financieros**

**Comprensibilidad:** La información proporcionada en los estados financieros debe presentarse de modo que sea comprensible para los usuarios que tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y empresariales y de la contabilidad, así como voluntad para estudiar la información con diligencia razonable. Sin embargo, la necesidad de comprensibilidad no permite omitir información relevante por el mero hecho de que ésta pueda ser demasiado difícil de comprender para determinados usuarios. (IASB, 2015)

**Relevancia:** La información proporcionada en los estados financieros debe ser relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios. La información tiene la cualidad de relevancia cuando puede ejercer influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas con anterioridad. (IASB, 2015)

**Materialidad o importancia relativa:** La información es material-y por ello es relevante-, si su omisión o su presentación errónea pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios tomen a partir de los estados financieros. La materialidad (importancia relativa) depende de la cuantía de la partida o del error juzgados en las circunstancias particulares de la omisión o de la presentación errónea. Sin embargo, no es adecuado cometer, o dejar sin corregir, desviaciones no significativas de la NIIF para PYMES, con el fin de conseguir una presentación particular de la situación financiera, del rendimiento financiero o de los flujos de efectivo de una entidad. (IASB, 2015)

**Fiabilidad:** La información proporcionada en los estados financieros debe ser fiable. La información es fiable cuando está libre de error significativo y sesgo, y representa fielmente lo que pretende representar o puede esperarse razonablemente que represente. Los estados financieros no están libres de sesgo (es decir, no son neutrales) si, debido a la selección o presentación de la información, pretenden influir en la toma de una decisión o en la formación de un juicio, para conseguir un resultado o desenlace predeterminado. (IASB, 2015)



---

La esencia sobre la forma: Las transacciones y demás sucesos y condiciones deben contabilizarse y presentarse de acuerdo con su esencia y no solamente en consideración a su forma legal. Esto mejora la fiabilidad de los estados financieros.

**Prudencia:** Las incertidumbres que inevitablemente rodean muchos sucesos y circunstancias se reconocen mediante la revelación de información acerca de su naturaleza y extensión, así como por el ejercicio de prudencia en la preparación de los estados financieros. Prudencia es la inclusión de un cierto grado de precaución al realizar los juicios necesarios para efectuar las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre, de forma que los activos o los ingresos no se expresen en exceso y que los pasivos o los gastos no se expresen en defecto. Sin embargo, el ejercicio de la prudencia no permite la infravaloración deliberada de activos o ingresos, o la sobrevaloración deliberada de pasivos o gastos. En síntesis, la prudencia no permite el sesgo. (IASB, 2015)

**Integridad:** Para ser fiable, la información en los estados financieros debe ser completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo. Una omisión puede causar que la información sea falsa o equívoca, y por tanto no fiable y deficiente en términos de relevancia.

**Comparabilidad:** Los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una entidad a lo largo del tiempo, para identificar las tendencias de su situación financiera y su rendimiento financiero. Los usuarios también deben ser capaces de comparar los estados financieros de entidades diferentes, para evaluar su situación financiera, rendimiento y flujos de efectivo relativos.

Por tanto, la medida y presentación de los efectos financieros de transacciones similares y otros sucesos y condiciones deben ser llevadas a cabo de una forma uniforme por toda la entidad, a través del tiempo para esa entidad y también de una forma uniforme entre entidades. Además, los usuarios deben estar informados de las políticas contables empleadas en la preparación de los estados financieros, de cualquier cambio habido en dichas políticas y de los efectos de estos cambios.



**Oportunidad:** Para ser relevante, la información financiera debe ser capaz de influir en las decisiones económicas de los usuarios. La oportunidad implica proporcionar información dentro del periodo de tiempo para la decisión. Si hay un retraso indebido en la presentación de la Información, ésta puede perder su relevancia.

**Equilibrio entre costo y beneficio:** Los beneficios derivados de la información deben exceder a los costos de suministrarla. La evaluación de beneficios y costos es, sustancialmente, un proceso de juicio. Además, los costos no son soportados necesariamente por quienes disfrutan de los beneficios y con frecuencia disfrutan de los beneficios de la información una amplia gama de usuarios externos.

La información financiera ayuda a los suministradores de capital a tomar mejores decisiones, lo que deriva en un funcionamiento más eficiente de los mercados de capitales y un costo inferior del capital para la economía en su conjunto. Las entidades individuales también disfrutan de beneficios, entre los que se incluyen un mejor acceso a los mercados de capitales, un efecto favorable sobre las relaciones públicas y posiblemente un costo inferior del capital. Entre los beneficios también pueden incluirse mejores decisiones de la gerencia porque la información financiera que se usa de forma interna a menudo se basa, por lo menos en parte, en la información financiera preparada con propósito de información general.

**Activo:** Los beneficios económicos futuros de un activo son su potencial para contribuir directa o indirectamente, a los flujos de efectivo y de equivalentes al efectivo de la entidad. Esos flujos de efectivo pueden proceder de la utilización del activo o de su disposición. (IASB, 2015) Muchos activos, como por ejemplo las propiedades, planta y equipo, son elementos tangibles. Sin embargo, la tangibilidad no es esencial para la existencia del activo. Algunos activos son intangibles. Al determinar la existencia de un activo, el derecho de propiedad no es esencial. Así, por ejemplo, una propiedad mantenida en arrendamiento es un activo si la entidad controla los beneficios que se espera que fluyan de la propiedad.

**Pasivos:** Una característica esencial de un pasivo es que la entidad tiene una obligación presente de actuar de una forma determinada. La obligación puede ser una obligación legal o una obligación implícita. Una obligación legal es exigible legalmente como consecuencia de la



ejecución de un contrato vinculante o de una norma legal. Una obligación implícita es aquella que se deriva de las actuaciones de la entidad, cuando:

- debido a un patrón establecido de comportamiento en el pasado, a políticas de la entidad que son de dominio público o a una declaración actual suficientemente específica, la entidad haya puesto de manifiesto ante terceros que está dispuesta a aceptar cierto tipo de responsabilidades; y
- como consecuencia de lo anterior, la entidad haya creado una expectativa válida, ante aquellos terceros con los que debe cumplir sus compromisos o responsabilidades. (IASB, 2015)

La cancelación de una obligación presente implica habitualmente el pago de efectivo, la transferencia de otros activos, la prestación de servicios, la sustitución de esa obligación por otra o la conversión de la obligación en patrimonio. Una obligación puede cancelarse también por otros medios, tales como la renuncia o la pérdida de los derechos por parte del acreedor.

**Patrimonio:** Es el residuo de los activos reconocidos menos los pasivos reconocidos. Se puede sub clasificar en el estado de situación financiera. Por ejemplo, en una sociedad por acciones, las sub clasificaciones pueden incluir fondos aportados por los accionistas, las ganancias acumuladas y ganancias o pérdidas reconocidas directamente en patrimonio.

(IASB, 2015)

**Rendimiento:** Es la relación entre los ingresos y los gastos de una entidad durante un periodo sobre el que se informa. Esta NIIF permite a las entidades presentar el rendimiento en un único estado financiero (un estado del resultado integral) o en dos estados financieros (un estado de resultados y un estado del resultado integral). El resultado integral total y el resultado se usan a menudo como medidas de rendimiento, o como la base de otras medidas, tales como el retorno de la inversión o las ganancias por acción. Los ingresos y los gastos se definen como sigue:

- Ingresos son los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo sobre el que se informa, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos





---

del patrimonio, distintas de las relacionadas con las aportaciones de inversores de patrimonio.

(IASB, 2015)

- Gastos son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo sobre el que se informa, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio, distintos de los relacionados con las distribuciones realizadas a los inversores de patrimonio.

Ingresos: la definición de ingresos incluye tanto a los ingresos de actividades ordinarias como a las ganancias.

(IASB, 2015)

- Los ingresos de actividades ordinarias surgen en el curso de las actividades ordinarias de una entidad y adoptan una gran variedad de nombres, tales como ventas, comisiones, intereses, dividendos, regalías y alquileres.
- Ganancias son otras partidas que satisfacen la definición de ingresos pero que no son ingresos de actividades ordinarias. Cuando las ganancias se reconocen en el estado del resultado integral, es usual presentarlas por separado, puesto que el conocimiento de las mismas es útil para la toma de decisiones económicas.

Gastos: La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad.

(IASB, 2015)

- Los gastos que surgen de la actividad ordinaria incluyen, por ejemplo, el costo de las ventas, los salarios y la depreciación. Usualmente, toman la forma de una salida o disminución del valor de los activos, tales como efectivo y equivalentes al efectivo, inventarios o propiedades, planta y equipo.
- Las pérdidas son otras partidas que cumplen la definición de gastos y que pueden surgir en el curso de las actividades ordinarias de la entidad. Si las pérdidas se reconocen en el estado del resultado integral, habitualmente se presentan por separado, puesto que el conocimiento de las mismas es útil para la toma de decisiones económicas.



---

## **4.2 Generalidades de las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas**

### **4.2.1 Introducción**

En julio de 2009, el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publico las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Mediana empresas (NIIF para PYMES). Las NIIF para Pymes tienen como objeto aplicarse a los estados financieros con propósito de información general en las entidades que no tienen obligación pública de rendir cuentas. En algunos países, las entidades que no tienen obligación pública de rendir cuentas se les denomina de diferente manera, entre ellas entidades no cotizadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas.

Las NIIF para PYMES establecen requerimientos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar que se refiere a las transacciones y otros sucesos y condiciones importantes en los estados financieros con propósito de información general. También se define los requerimientos para transacciones, sucesos y condiciones que surgen principalmente en sectores industriales específicos. Las NIIF para PYMES se basan en un marco conceptual, que se refiere a los conceptos presentados dentro de los estados financieros con propósito de información general. (Organización Interamericana de Ciencias Económicas OICE, 2015).

Las NIIF para PYMES son una versión integral de las NIIF FULL

Las NIIF para PYMES es un ejemplar compuesto por 230 paginas, elaborados con el fin de cumplir con las necesidades de presentación y trato contable unánime de las pequeñas y medianas empresas (PYMES), que en el mundo representa más del 95 %

(Organización Interamericana de Ciencias Económicas OICE, 2015)



---

## **4.2.2 Ley No 645 Ley de Promoción, Fomento y Desarrollo de la Micro Pequeña y Mediana Empresa (Ley MIPYME)**

### **4.2.2.1 Objeto de la Ley**

El objeto de la presente Ley es fomentar y desarrollar de manera integral la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYME) propiciando la creación de un entorno favorable y competitivo para el buen funcionamiento de este sector económico de alta importancia para el país.

(Ley MIPYME Arto 1)

### **4.2.2.2 Naturaleza de la Ley**

Esta Ley es de orden Público e interés económico y social. Su ámbito de aplicación en nacional. Así mismo, establece el marco legal de promoción y fomento de la micro, pequeña y mediana empresa, denominadas también MIPYME, normando políticas de alcance general.

(Ley MIPYME Arto 2)

### **4.2.2.3 Finalidad de la Ley**

Son Fines primordial de la Ley:

-Establecer principios económicos rectores para el fomento de las MIPYME

-Instaurar un sistema de coordinación interinstitucional como un instrumento de apoyo a las políticas de desarrollo y fomento a las MIPYME, que armonice la gestión que efectúan las diversas entidades públicas y privadas.

-Adoptar un instrumento legal de carácter general, que dé lugar a un proceso normativo del cual se deriven nuevos principios legales, reformas de los ya existentes cuando sea necesario, en aquellas áreas y sectores económicos considerados claves para el desarrollo de las MIPYME.



-Instaurar un proceso educativo y formalización empresarial y asociativo, mediante la reducción de costos monetarios de transacción y la facilitación de procedimientos administrativos ágiles.

-Promover la existencia de una oferta económica permanente de instrumentos y servicios empresariales de promoción y desarrollo a las MIPYME.

-Ampliar de manera efectiva, en el ámbito nacional, la implementación de las políticas de fomento a las MIPYME, mediante la incorporación del Gobierno Central, Gobierno de las Regiones Autónomas y Municipios, a las acciones conjuntas de que se trate.

(Ley MIPYME Arto 3)

#### 4.2.2.4 Definición

Las MIPYME son todas aquellas micro, pequeñas y medianas empresas que operan como persona natural o jurídica, en los diversos sectores de la economía, siendo en general empresas manufactureras, industriales, agroindustriales, agrícolas, pecuarias, comerciales, de exportación, turísticas, artesanales y de servicios, entre otras. (Ley MIPYME Arto 4)

#### 4.2.2.5 Clasificación

Se clasifican dependiendo del número de trabajadores permanentes, activos totales y ventas anuales. (Ley MIPYME Arto 4)

Tabla 1. Clasificación de las Pequeñas y medianas empresas

<b>Tipo de Empresa</b>	<b>Empleados</b>	<b>Activos Totales en Córdobas</b>	<b>Ventas Totales Anuales</b>
Micro Empresa	1-5	Hasta 200 Mil	Hasta un millón
Pequeña Empresa	6-30	Hasta 1.5 Millones	Hasta 9 Millones
Mediana Empresa	31-100	Hasta 6 Millones	Hasta 40 Millones

Normas Jurídicas de Nicaragua (2008). Reglamento de ley de promoción y fomento de las micro, pequeña y mediana Decreto No 17-2008



Las pequeñas y medianas empresas son entidades:

- No tienen obligación pública de rendir cuentas
  - Publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos. Usuarios externos son los propietarios que no están implicados en la gestión del negocio, los acreedores actuales o potenciales y las agencias de clasificación crediticia.
- IASB 2015

Una entidad tiene obligación pública de rendir cuentas:

- Sus instrumentos de deuda o patrimonio se negocian en un mercado público o están en proceso de emitir estos instrumentos para negociarse en un mercado público (ya sea en la bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado fuera de la bolsa de valores, incluyendo mercados locales o regionales), o
- Una de sus principales actividades a mantener activos en calidad fiduciaria para un amplio grupo de terceros. Este suele ser el caso de los bancos, las cooperativas de crédito, las compañías de seguro, los intermediarios de bolsa, los fondos de inversión y los bancos de inversión. (IASB 2015)

#### 4.2.3 Secciones de la NIIF para PYME

A continuación, mostraremos las secciones en la que está formada la NIIF para PYMES

Tabla 2. Secciones de la NIIF para PYMES

SECCION	NORMA
1	Pequeñas y medianas entidades
2	Conceptos y Principios generales
3	Presentación de estados financieros
4	Estado de Situación Financiera
5	Estado de resultado integral y estado de resultado
6	Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultado y ganancias acumuladas
7	Estado de Flujo de Efectivo



8	Notas a los estados Financieros
9	Estados financieros consolidados y separados
10	Políticas contables estimaciones y errores
11	Instrumentos financieros básicos
12	Otros temas relacionados con los instrumentos financieros
13	Inventarios
14	Inversiones en Asociadas
15	Inversiones en Negocios Conjuntos
16	Propiedad de Inversión
17	Propiedad, Planta y Equipo
18	Activos intangibles distintos de la plusvalía
19	Combinaciones de negocios y plusvalía
20	Arrendamientos
21	Provisiones y Continencias Apéndice (Guía para el reconocimiento y medición de provisiones)
22	Pasivo y Patrimonio
23	Ingresos de actividades ordinarias
24	Subvenciones del gobierno
25	Costos por Prestamos
26	Pagos basados en acciones
27	Deterioro del valor de los activos
28	Beneficio a los empleados
29	Impuestos a las ganancias
30	Conversión de la moneda extranjera
31	Hiperinflación
32	Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa
33	Información a revelar sobre las partes relacionadas
34	Actividades especiales
35	Transición a las NIIF para PYMES



---

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2015). Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas Parte A Los requerimientos En relación a la empresa AutoStar S.A se escogió la sección 11, “Instrumentos Financieros Básicos” para poder realizar un análisis con respecto a su información financiera.

### **4.3 Aplicación de la sección 11 Instrumentos Financieros Básicos de las NIIF para PYMES en las empresas**

#### **4.3.1 Alcance de la sección**

Según el párrafo 11.7 define el alcance de la sección la cual se aplica a los instrumentos financieros básicos que cumplan algunas condiciones.

En el párrafo 11.8 establece las condiciones que deben cumplir los instrumentos financieros para ser contabilizados como instrumentos financieros básicos de acuerdo a la sección 11:

- Efectivo
- Instrumento de deuda
- Compromiso de recibir un préstamo
- Una inversión en acciones preferente no convertibles y acciones preferentes u ordinarias sin opción de venta

#### **4.3.2 Definición de instrumentos financieros**

Según el párrafo 11.3 de la sección 11 dice que un instrumento financiero es un contrato que da origen a un aun activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra. En el párrafo 11.4 establecen dos modelos o categorías de instrumentos financieros un modelo de costo amortizado para los instrumentos financieros básicos y otro de valor razonable con cambios en resultados para las inversiones en acciones que tienen un precio público.

#### **4.3.3 Instrumentos financieros básicos**

Según el párrafo 11.5 los instrumentos financieros básicos que quedan dentro de la sección 11 son:



- 
- Efectivo
  - Depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo
  - Obligaciones negociables y facturas comerciales mantenidas
  - Cuentas, pagares y préstamos por cobras y por pagar
  - Bonos e instrumentos de deuda similares
  - Inversiones en acciones preferentes no convertibles y en acciones preferentes y ordinarias sin opción de venta
  - Compromisos de recibir un préstamo

#### **4.3.4 Reconocimiento inicial**

Según el párrafo 11.12 dice que una entidad solo reconocerá un activo financiero o un pasivo financiero cuando se convierta en parte de las condiciones contractuales del instrumento. En este punto la NIIF logra un empate entre los aspectos legales de un contrato y la contabilidad lo que nos dice la norma es que cuando nace un derecho u obligación la cuenta por cobrar o pagar tiene que ser conocida contablemente.

#### **4.3.5 Medición inicial**

Según el párrafo 11.13 indica que al reconocer inicialmente un activo financiero o pasivo financiero, una entidad lo mediará al precio de transacción en el cual se deben incluir costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden inicialmente con valor razonable con cambios en resultados, excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación. Una transacción de financiación puede tener lugar en relación con la venta de bienes o servicios.

Por ejemplo, si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales o se financie a una tasa de interés que no es una tasa de mercado. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

A continuación mostramos un ejemplo de cómo sería en el caso de un activo financiero

---





La compañía OPORTA S.A vende a 30 días de plazo 10,000 camisas a un precio de C\$ 50 cada una por unidad a la empresa COMASA y le da un descuento del 5% del valor de la venta.

En este caso el precio que incluye un descuento y el plazo de crédito representan los términos contractuales al que llegan las partes. Si consideramos que existe un mercado activo para este inventario, podemos concluir que la transacción se realizaba por un valor razonable siendo el registro contable sugerido el siguiente:

<b>Cuenta</b>	<b>Débitos</b>	<b>Créditos</b>
Cuentas por cobrar	C\$ 475,000.00	
Desc. Sobre Ventas	C\$ 25,000.00	
Ingresos por ventas		C\$ 500,000.00
<b>Totales</b>	<b>C\$ 500,000.00</b>	<b>C\$ 500,000.00</b>

Mostramos otro ejemplo

La compañía CLOROX S.A vende y factura C\$ 100,000.00 de inventario al cliente Jorge ramos, a un plazo se crédito de 9 meses, plazo de crédito normales 2 meses, tasa de interés de mercado para instrumentos de deuda similar 11%.

Es evidente que en este caso existe un financiamiento ya que el crédito entregado supera en 6 meses al plazo que normalmente se entrega a un cliente. Para poder efectuar el registro contable correspondiente tenemos que encontrar el valor presente de los C\$ 100,000 descontados a la tasa de interés del 11% en 9 meses, siendo el registro contable el siguiente:

Valor de factura C\$ 100,000

Valor presente C\$ 92,115.76

Valor ingreso financiero a ser reconocido en 9 meses C\$ 7,884.24

$$\text{Memoria de cálculo: VP} = \frac{\text{VF}}{(1 + i)^n}$$



$$\text{Valor presente} = \frac{\text{C\$ } 100,000}{9/12 (1+0.11)} = \text{C\$ } 92,471.47$$

CUENTA	DEBITOS	CREDITOS
Cuentas por cobrar	C\$ 92,471.47	
Ingresos por ventas		C\$ 92,471.47
<b>Totales</b>	<b>C\$ 92,471.47</b>	<b>C\$ 92,471.47</b>

En este caso se genera una diferencia entre el valor facturado y el valor razonable del instrumento financiero que se reconoce como ingreso financiero en los 9 meses siguientes al reconocimiento inicial.

En el siguiente ejemplo vemos el registro en acciones:

La compañía PACO S.A compra 5,000 acciones del banco de España en la bolsa de valores. A un precio de \$ 18.55 por acción, la compañía paga una comisión de \$ 0.13 por cada acción.

Para este caso el valor de \$ 18.55 refleja un valor razonable ya que es el precio que estas acciones tienen en el mercado, según lo que establece la sección 11.13 el valor pagado por la comisión de \$ 0.13 tiene que ser reconocida inmediatamente como un gasto.

Tipo de cambio del dólar \$1 por C\$ 30

CUENTA	DEBITOS	CREDITOS
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	C\$ 2,782,500.00	
Gasto financiero	C\$ 19,500.00	
Efectivo en caja y bancos		C\$ 2,802,000.00
<b>Totales</b>	<b>C\$ 2,802,000.00</b>	<b>C\$ 2,802,000.00</b>



---

#### **4.3.6 Medición posterior**

Según el párrafo 11.14 dice que los instrumentos financieros se medirán al final de cada periodo de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los instrumentos de deuda que cumplan las condiciones se medirán al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.
- Los instrumentos de deuda que se clasifican como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.
- Los compromisos para recibir un préstamo se medirán al costo, que en ocasiones es cero, menos el deterioro del valor.
- Las inversiones en acciones preferentes no convertibles y acciones ordinarias o preferentes sin opción de venta.
- Si las acciones cotizan en bolsa o su valor razonable se puede medir de otra forma con fiabilidad, la inversión se medirá al valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el periodo.
- En caso de no poder medirse con fiabilidad, se medirán al costo menos el deterioro del valor.

#### **4.3.7 Costo amortizado**

El párrafo 11.15 explica que el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero en cada fecha sobre la que se informa es el neto de los siguientes importes:

El importe al que se mide en el reconocimiento inicial el activo financiero o el pasivo financiero.

Menos los reembolsos del principal. Más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia existente entre el importe en el



reconocimiento inicial y el importe al vencimiento. Menos, en el caso de un activo financiero, cualquier reducción (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta correctora) por deterioro del valor o incobrabilidad.

#### 4.3.8 Método del interés efectivo

Según el párrafo 11.16 nos dice que es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de distribución del ingreso por intereses o gastos por intereses a lo largo del periodo correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe en libros del activo financiero o pasivo financiero. La tasa de interés efectiva se determinará sobre la base del importe en libros del activo financiero o pasivo financiero en el momento del reconocimiento inicial.

Según el método del interés efectivo:

El costo amortizado de un activo financiero (pasivo) es el valor presente de los flujos de efectivo por cobrar futuros (pagos) descontados a la tasa de interés efectiva.

El gasto por interés (ingresos) en un periodo es igual al importe en libros del pasivo financiero (activo) al principio de un periodo multiplicado por la tasa de interés efectiva para el periodo.

Según el párrafo 11.18 nos indica que al calcular la tasa de interés efectiva, una entidad amortizará cualquier comisión relacionada, cargas financieras pagadas o recibidas (por ejemplo, “puntos”), costos de transacción y otras primas o descuentos a lo largo de la vida esperada del instrumento, excepto en los casos que siguen. La entidad utilizará un periodo más corto si ese es el periodo al que se refieren las comisiones, cargas financieras pagadas o recibidas, costos de transacción, primas o descuentos. Este será el caso cuando la variable con la que se relacionan las comisiones, las cargas financieras pagadas o recibidas, los costos de transacción, las primas o los descuentos, se ajuste a las tasas del mercado antes del vencimiento esperado del instrumento. En este caso, el periodo de amortización adecuado es el periodo hasta la siguiente fecha de revisión de precios.



Veamos el siguiente ejemplo

La compañía ELTON S.A recibe un préstamo del banco BAC con las siguientes condiciones:

Valor del préstamo	C\$ 300,000
Comisión de apertura	C\$ 3,000
Pago	C\$51,616.36
Plazo en meses	6
Tasa de interés nominal	11%

Tabla de amortización del banco

<b>Periodo</b>	<b>capital</b>	<b>interés</b>	<b>Amort-cap</b>	<b>Pago</b>
1	300,000.00	2,1750.00	48,866.36	51,616.36
2	251,133.64	2,302.06	49,314.31	51,616.36
3	201,819.33	1,850.01	49,766.35	51,616.36
4	152,052.98	1,393.82	50,222.55	51,616.36
5	101,830.43	933.45	50,682.92	51,616.36
6	51,147.51	468.85	51,147.51	51,616.36

Para este ejemplo realizaremos el registro inicial del préstamo y pago de la primer cuota, para ello debemos calcular la tasa de interés efectiva aplicable a esta operación y reconstruir la tabla de amortización aplicando el método del interés efectivo, debemos recordar que la medición posterior al cierre de los estados financieros se realiza aplicando el método del costo amortizado, esto es valor inicial (menos) reembolsos del principal (menos) amortización gradual de costos de transacción, primas y descuentos.



### Tabla del costo amortizado

Periodo	capital	Interés	Amort-cap	Pago
				-297,000.00
1	297,000.00	3,592.07	48,024.29	51,616.36
2	248,975.71	3,011.24	48,605.12	51,616.36
3	200,370.58	2,423.38	49,192.98	51,616.36
4	151,177.60	1,828.42	49,787.95	51,616.36
5	101,389.66	1,226.26	50,390.11	51,616.36
6	50,999.55	616.81	50,999.55	51,616.36

1.21% TIR

CUENTA	DEBITOS	CREDITOS
Efectivo en caja y bancos	C\$ 297,000.00	
Obligaciones bancarias		C\$ 297,000.00
<b>Sumas iguales</b>	<b>C\$297,000.00</b>	<b>C\$297,000.00</b>

CUENTA	DEBITOS	CREDITOS
Gastos financieros	C\$ 3,592.07	
Obligaciones bancarias	C\$ 48,024.29	
Efectivo en caja y bancos		C\$ 51,616.36
<b>Sumas iguales</b>	<b>C\$ 51,616.36</b>	<b>C\$ 51,616.36</b>

### 4.3.9 Deterioro del valor de los instrumentos financieros al costo o costo amortizado

#### 4.3.9.1 Reconocimiento

Según el párrafo 11.21 dice que al final de cada periodo sobre el que se informa, una entidad evaluara si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que



se midan al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, la entidad reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye información observable que requiera la atención del tenedor del activo respecto a los siguientes sucesos que causan la pérdida:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.
- Infracciones del contrato, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o del principal.
- El acreedor, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, otorga a estas concesiones que no le habría otorgado en otras circunstancias.
- Pase a ser probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- Los datos observables que indiquen que ha habido una disminución medible en los flujos estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la disminución no pueda todavía identificarse con activos financieros individuales incluidos en el grupo, tales como condiciones económicas adversas nacionales, locales o cambios adversos en las condiciones del sector industrial.

#### **4.3.9.2 Medición**

Según el párrafo 11.25 define que una entidad medirá una pérdida por deterioro del valor de los siguientes instrumentos financieros medidos al costo o costo amortizado de la siguiente manera:

Para un instrumento medido al costo amortizado la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados utilizando la tasa de interés efectivo original del activo. Si este instrumento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor será la tasa de interés efectiva actual, determinada según el contrato.



Para un instrumento medido al costo menos el deterioro del valor, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación (que necesariamente tendrá que ser una aproximación) del importe (que podría ser cero) que la entidad recibiría por el activo si se vendiese en la fecha sobre la que informa.

Veamos el siguiente ejemplo:

Al 31 de diciembre del año 2017 la compañía SUTOS S.A mantiene una cuenta pendiente de cobros del cliente Tony Jiménez Navarro por C\$ 100,000, la misma que se encuentra vencida 180 días, el departamento de cobranzas determina que esta cuenta por cobrar será recuperada en un plazo de 3 meses.

Dado que originalmente esta cuenta se pactó sin intereses, para aplicar lo del párrafo anterior deberíamos encontrar una tasa de interés de mercado para este crédito, por tratarse de una persona natural una tasa referente puede ser del 15% que es una tasa de consumo de cualquier banco local.

Cálculo del valor presente:

$$\text{Memoria de cálculo: } VA = \frac{VF}{(1 + i)^n}$$

$$\text{Valor presente} = \frac{C\$ 100,000}{(1 + 0.15)^{3/12}} = C\$ 96,566.28$$

Valor original	C\$ 100,000
Plazo de recuperación	3
Tasa de interés	15%
Valor presente	C\$ 96,566.28
Deterioro	3,433.72





La NIIF establece que el deterioro es la diferencia entre el valor original y el valor presente del flujo contractual estimado que se espera recuperar en un futuro.

<b>CUENTA</b>	<b>DEBITO</b>	<b>CREDITO</b>
Perdida por deterioro	C\$ 3,433.72	
Provisión por deterioro		C\$ 3,433.72
<b>Sumas iguales</b>	C\$ 3,433.72	C\$ 3,433.72

#### **4.3.9.3 Reversión**

Según el párrafo 11.26 dice que si en periodos posteriores, el importe de una pérdida por deterioro del valor disminuyese y la disminución puede valorarse objetivamente con un hecho ocurrido con posterioridad al reconocimiento del deterioro (tal como una mejora en la calificación crediticia del deudor), la entidad revertirá la pérdida por deterioro reconocida con anterioridad, ya sea directamente o mediante el ajuste de una cuneta correctora.

La reversión no dará lugar a un importe en libros del activo financiero que exceda al importe en libros que habría tenido si anteriormente no se hubiese reconocido la pérdida por deterioro del valor. La entidad reconocerá el importe de La reversión en los resultados inmediatamente.

#### **4.3.10 Baja en cuentas de un activo financiero**

Según el párrafo 11.33 dice que una entidad dará de baja en cuantas un activo financiero solo cuando:

- Expiren o se liquiden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero.
- La entidad transfiera sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.
- La entidad, a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes a la propiedad significativos ha transferido el control del activo a otra parte, y esta tiene la



---

capacidad practica de vender el activo en su integridad a una tercera parte no relacionada es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente y sin necesidad de imponer restricciones adicionales sobre la transferencia en este caso la entidad:

- Dara de baja en cuantas el activo y reconocerá por separado cualquier derecho y obligación conservados o creados en la trasferencia.

Si una trasferencia no da lugar a una baja en cuentas por que la entidad ha conservado riesgos y ventajas significativas inherentes a la propiedad del activo trasferido, la entidad continuará reconociendo el activo trasferido en su integridad, y reconocerá un pasivo financiero por la contraprestación recibida; el activo y pasivo financiero no deberá compensarse.

En periodos posteriores, la entidad reconocerá cualquier ingreso por el activo trasferido y cualquier gasto incurrido por el pasivo financiero.

#### **4.3.11 Baja en cuantas de un pasivo financiero**

Según el párrafo 11.36 dice que una entidad dará de baja en un pasivo financiero cuando se haya extinguido, esto es cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

#### **4.3.12 Información que revelar sobre las políticas contables de instrumentos financieros.**

El párrafo 11.39 nos indica que una entidad revelara, en el resumen de las políticas contables significativas, la base o (bases) de medición utilizada para instrumentos financieros y otras políticas contables utilizadas para instrumentos financieros que sean relevantes para la comprensión de los estados financieros.

Una entidad revelara los importes en libros de cada una de las siguientes categorías de activos financieros y pasivos financieros en la fecha sobre la que se informa, en total, en el estado de situación financiera o en las notas.

- Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.
- Activos financieros que son instrumentos de deuda medidos al costo amortizado.



- 
- Activos financieros que son instrumentos de patrimonio medidos al costo menos deterioro del valor.
  - Pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.
  - Pasivos financieros medidos al costo amortizado.
  - Compromisos de préstamos medidos al costo menos deterioro del valor

Una entidad revelara información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la significatividad de los instrumentos financieros en su situación financiera y en su rendimiento.

Por ejemplo, para las deudas a largo plazo, esta información normalmente incluirá los plazos y condiciones del instrumento de deuda (tal como la tasa de interés, vencimiento, plazos de reembolso y restricciones que el instrumento de deuda impone a la entidad.

#### **4.4 Caso práctico de la sección 11 Instrumentos Financieros Básicos en la empresa AutoStar, S.A en el periodo 2018**

El presente caso práctico está orientado a la sección 11 instrumentos financieros básicos, de las normas internacionales de información financiera para pequeñas y medianas empresas, de la empresa AUTOSTAR, S.A, en el periodo 2018.

##### Objetivos del caso

- Mostrar mediante un caso práctico la aplicación de la sección 11 de las normas internacionales de información financiera para pequeñas y medianas empresas.
- Plantear el reconocimiento contable de los instrumentos financieros.

##### **4.4.1 Perfil de la empresa**

AutoStar, S.A (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima, constituida 11 de febrero de 1994 de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua, por un plazo de 99



años. Su domicilio legal es la ciudad de Managua, Nicaragua. La actividad principal de la Compañía es la comercialización, servicio de mantenimiento, importación, distribución y venta de repuestos y de vehículos automotores de las marcas Mercedes Benz, Chrysler, Dodge, Jeep, RAM, así como camiones Freightliner. Mercedes Benz, Fuso y Western Star. Adicionalmente, la Compañía vende vehículos usados. La Compañía es subsidiaria de Inversiones Kaufmann, Limitada, empresa domiciliada en la ciudad de Santiago de Chile.

#### **4.4.2 Misión**

Satisfacer las necesidades y requerimientos de nuestros clientes de manera profesional y comprometida, otorgando excelencia en la atención y servicio en todos los países donde opera el grupo Kaufmann.

#### **4.4.3 Visión**

Ser líderes en los mercados en que participamos y contribuir de manera eficaz y eficientemente en favor de nuestros clientes, colaboradores y las comunidades en donde interactuamos

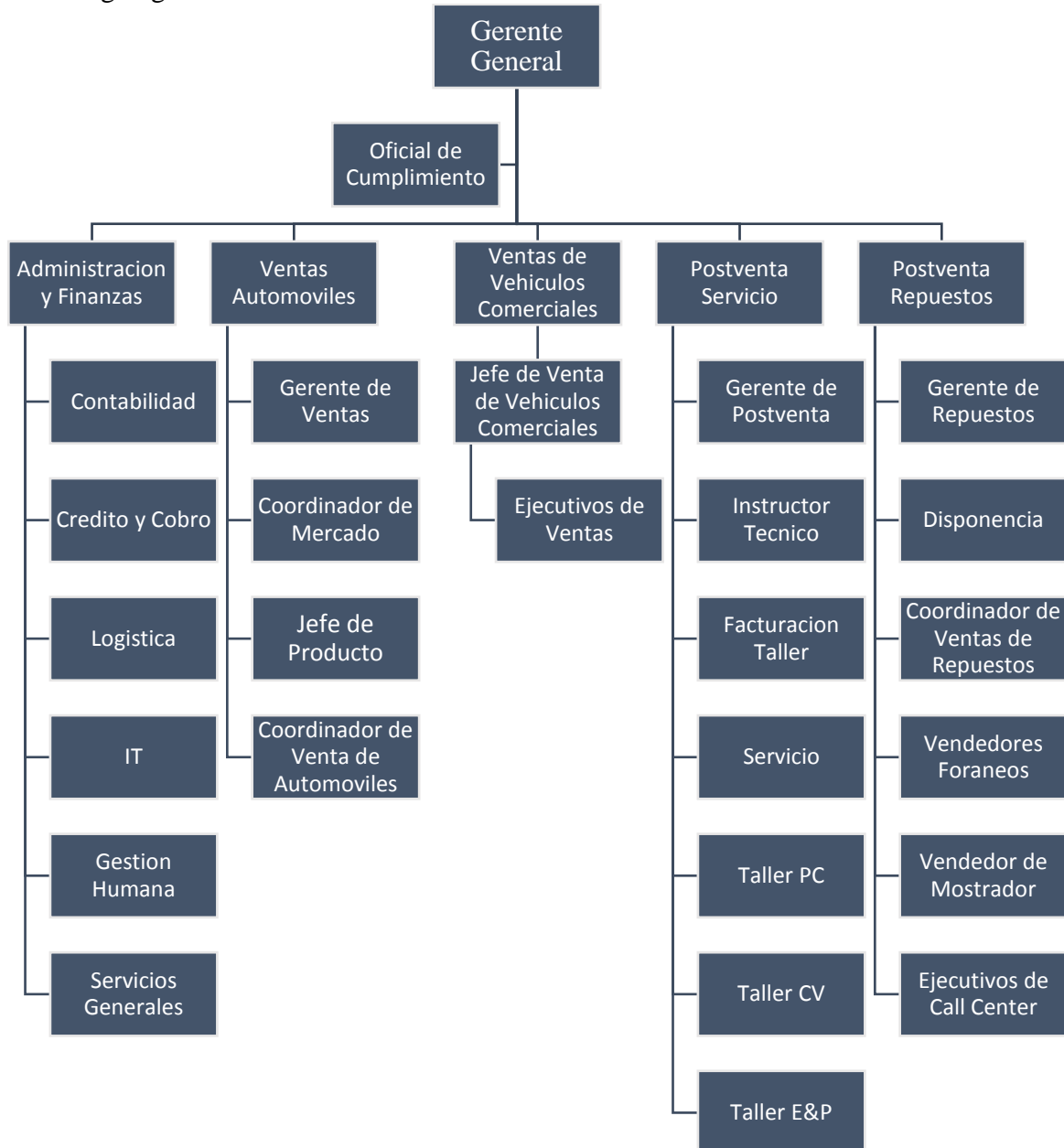
#### **4.4.4 Valores**

- Integridad
- Honestidad
- Respeto
- Responsabilidad



#### 4.4.5 Organigrama

Figura 1. Organigrama de AutoStar S.A





#### 4.4.6 Operaciones

**Operación 1:** En el mes de enero el cliente Congelados, S.A realiza facturación por mantenimiento de Vehículo realizando pago de Contado.

Cuenta	Debito	Crédito
CAJA DE VENTA	C\$ 9639.77	
VENTAS MANO DE OBRA TALLER		C\$ 3,273.59
VENTAS REPUESTO TALLER		C\$ 5996.18
VENTAS INSUMO TALLER		C\$ 370.77
<b>Sumas Iguales</b>	<b>C\$ 9638.77</b>	<b>C\$ 9639.77</b>

**Operación 2:** En el mes de febrero se realiza venta de Repuestos al contado aplicando el 10% de descuento a nuestro cliente Rosa Elena Hernández.

Cuenta	Debito	Crédito
CAJA DE VENTA	C\$ 3,810.35	
DESCUENTOS VENTAS REPUESTOS	C\$ 381.03	
VENTA DE REPUESTOS MESON		C\$ 4191.38
<b>Sumas Iguales</b>	<b>C\$ 4,191.38</b>	<b>C\$ 4,191.38</b>

**Operación 3:** En el mes de marzo el cliente Compañía Cervecera de Nicaragua realizo una compra de Repuestos al crédito aplicando se le aplico el 20% de descuento.

Cuenta	Debito	Crédito
CLIENTES NACIONALES	C\$ 3,829.04	
DESCTO BONIF RPTO	C\$ 765.80	
VENTA DE REPUESTOS MESON		C\$ 4,594.84
<b>Sumas Iguales</b>	<b>C\$ 4,594.84</b>	<b>C\$ 4,594.84</b>

**Operación 4:** En el mes de abril cliente Rafael Antonio Siles Mairena realiza una compra de camión de forma de contado.

Cuenta	Debito	Crédito
CAJA DE VENTA	C\$ 1,009,106.40	
VENTA DE CAMIONES		C\$ 1,009,106.40
	<b>C\$ 1,009,106.40</b>	<b>C\$ 1,009,106.40</b>



**Operación 5: En el mes de mayo realizamos una compra de Vehículo Nuevo a nuestro proveedor AutoStar Vehículos Costa Rica de forma de crédito a 60 días.**

Cuenta	Debito	Crédito
EM/RF VEHICULOS (NUEVA)	C\$ 422,249.92	
PROVEEDORES EXTRANJEROS		C\$ 422,249.92
<b>Sumas Iguales</b>	<b>C\$ 422,249.92</b>	<b>C\$ 422,249.92</b>

**Operación 6: En el mes de junio el responsable del área de TI nos realiza solicitud de baja de un activo fijo que se encontraba deteriorado.**

Cuenta	Debito	Crédito
MUEBLES Y ÚTILES	C\$ 879.53	
BAJA DESGUACE ACTIVO FIJO		C\$ 205.22
DEPREC ACUM MUEBLES Y UTILES		C\$ 674.31
	<b>C\$ 879.53</b>	<b>C\$ 879.53</b>

**Operación 7: En el mes de Julio Cliente Deli Pollo, S.A realiza un depósito en caja como anticipo para compra de repuestos.**

Cuenta	Debito	Crédito
CAJA DE VENTA	C\$ 58,000.00	
ANTICIPO DE CLIENTES		C\$ 58,000.00
	<b>C\$ 58,000.00</b>	<b>C\$ 58,000.00</b>

**Operación 8: Se realiza el registro por cuota mensual en concepto de préstamo con Inmobiliaria Crica, S.A Correspondiente al mes de agosto.**

Cuenta	Debito	Crédito
INTERESES POR PAGAR	C\$ 333,641.66	
DOC. POR PAGAR L/P	C\$ 862,767.60	
IMPTOS RETENIDOS		C\$ 63,942.67
PROVEEDORES EXTRANJEROS		C\$ 1,132,466.59
<b>Sumas Iguales</b>	<b>C\$ 1,196,409.26</b>	<b>C\$ 1,196,409.26</b>



## V.- Conclusión

En conclusión, de acuerdo a la investigación, análisis e interpretación de la Norma internacional de información financiera para las pequeñas y medianas empresas (NIIF para Pymes); y haciendo énfasis en la Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos aplicado a la empresa AutoStar, S.A durante el periodo 2018 hemos llegado a las siguiente Conclusión:

De la Investigación efectuada se logró Interpretar el contenido, Aplicación del reconocimiento y medición de los instrumentos Financieros Básicos descrito en la Sección 11 de la Norma internacional para las pequeñas y medianas empresas, con nuestro principal objetivo de dejar una herramienta de estudio para todas las personas interesadas en conocer un poco más de esta sección debido a la poca información que existe sobre este importante tema.

Que actualmente esta empresa considera la importancia de aplicar esta norma a sus estados financieros Básicos y de acuerdo a la investigación realizada en el caso práctico descrito en este trabajo, se puede observar que en el proceso y registros contables de sus operaciones diarias la empresa cumple con la aplicación de la Sección 11 instrumentos Financieros Básicos.

Por lo que hacemos la recomendación e instamos a seguir aplicando la Normas internacionales sin omisión alguna en todas las operaciones contables que esta registre o realice a lo largo de sus periodos de trabajo que tenga.





## VI.- Bibliografía

1. IASB (2015). Norma NIIF para PYMES recuperado [http: www. Ifrs.org](http://www.Ifrs.org)
2. [www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor.../niif/NIIF\\_PYMES.pdf](http://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor.../niif/NIIF_PYMES.pdf)
3. [www2.deloitte.com/co/es/pages/ifrs\\_niif/normas-internacionales-de-la-informacion-financiera-niif---ifrs-.html](http://www2.deloitte.com/co/es/pages/ifrs_niif/normas-internacionales-de-la-informacion-financiera-niif---ifrs-.html)
4. [www.bcn.gob.ni/estadisticas/estudios/2014/DT1\\_Microfinanzas\\_y\\_pequenos\\_y\\_medianos\\_productores.pdf](http://www.bcn.gob.ni/estadisticas/estudios/2014/DT1_Microfinanzas_y_pequenos_y_medianos_productores.pdf)
5. [www.grandespyemes.com.ar/2010/06/18/realidad-pyme-en-nicaragua/](http://www.grandespyemes.com.ar/2010/06/18/realidad-pyme-en-nicaragua/)
6. [es.wikipedia.org/wiki/Normas\\_Internacionales\\_de\\_Informaci%C3%B3n\\_Financiera](http://es.wikipedia.org/wiki/Normas_Internacionales_de_Informaci%C3%B3n_Financiera)  
[contabilidad.com.do/niif-pymes](http://contabilidad.com.do/niif-pymes)



## VII.- Anexos

### 7.1 Políticas contables

**a) Bases de Presentación** -Los estados financieros de la Compañía son preparadas según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**b) Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera** - La moneda funcional corresponde al dólar estadounidense debido a que los precios de venta por concepto de bienes y servicios están denominados y pactados en dicha moneda, las compras de bienes y servicios están establecidos en dólares los cuales son generados por las actividades operativas y de financiamiento, los flujos de efectivo de sus actividades operativas regulares son usualmente mantenidos en dólares, para su posterior uso en esa moneda y los préstamos adquiridos y aportaciones de accionistas se denominan en dólares.

Las transacciones denominadas en otras monedas (principalmente córdobas nicaragüenses) se registran a las tasas de cambio vigentes a la fecha de transacción, y las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en esas monedas, así como por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre, son registradas como ingresos o gastos en el período en que ocurren. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las tasas de cambio del córdoba nicaragüense eran de C\$30.7909y C\$29.3247, respectivamente, a la fecha de emisión del informe de los auditores independientes la tasa de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América es de C\$ 30.7909, por US\$1.

**c) Uso de Estimados** - Los estados financieros son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y, en consecuencia, incluyen montos que están basados en el mejor estimado y juicio de la Administración. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimados. Los estimados hechos incluyen: estimación para cuentas incobrables, estimación para inventarios de lento movimiento u obsoletos, la vida útil de los inmuebles,



vehículos, mobiliario y equipo, deterioro de activos financieros y no financieros, así como las provisiones de gastos acumulados y otros pasivos, principalmente.

**d) Efectivo** - El efectivo está representado por el dinero en caja y mantenido en bancos y registrado al valor razonable. Para efectos de los estados de flujos de efectivo, el efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

**e) Estimación para Incobrables** - La estimación para cuentas de cobros dudosos o incobrables se registra con cargo a los resultados de operación. Esta estimación se determina con base en una evaluación de la recuperabilidad de la cartera de cuentas por cobrar, basada en la morosidad existente, garantías recibidas y el criterio de la Administración sobre la capacidad de pago de los deudores.

Las cuentas reconocidas como incobrables se cargan a la estimación en el período en que se efectúa dicha determinación.

**f) Inventarios** - Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario de los negocios, menos los costos estimados necesarios para realizar las ventas. Los costos de los inventarios comprenden todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Los inventarios de vehículos nuevos comprenden el costo específico de factura más los gastos directos e indirectos incurridos para dejarlos en condiciones de venta; los vehículos usados se registran al valor recibido o precio de mercado el que sea menor, y repuestos y accesorios al costo promedio en almacén, y los repuestos y vehículos en almacén fiscal y en tránsito al costo según factura del proveedor.

Por otra parte, se registra una estimación para valuación de inventarios obsoletos y/o dañados con base en estudios realizados sobre la obsolescencia y realización de las existencias, considerando la aplicación de porcentajes progresivos sobre la antigüedad mayor a un año.



**g) Inmuebles, Vehículos, Mobiliario y Equipo** -Los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo se contabilizan originalmente al costo de adquisición. Posteriormente, estos activos (excepto terrenos) se miden a su costo de adquisición menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

Las mejoras a propiedades arrendadas se amortizan de manera uniforme durante el tiempo del contrato de arrendamiento del activo sobre el cual se realizó la mejora.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. Las ganancias y pérdidas resultantes de las ventas o cesiones se incluyen en los resultados del año en que se realizan, así como los gastos de reparación y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos.

La depreciación es calculada usando el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

<b>Detalle</b>	<b>Vida Útil Estimada</b>
Edificios	20 años
Mejoras a propiedades arrendadas	5 a 8 años
Mobiliario y equipo	5 a 10 años
Vehículos	8 años
Herramientas de taller	5 años



---

La ganancia o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un elemento de los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en la utilidad o pérdida del período

**h) Deterioro de Activos no Financieros** -La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables.

Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

La Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de pérdida por deterioro del valor previamente reconocido para un activo no financiero, ha disminuido o ya no existe.

Si existiese tal indicio, la Compañía re-estima el valor recuperable del activo y si es del caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del período.

**i) Arrendamientos Operativos - Calidad de arrendataria:** Arrendamientos en los cuales la arrendadora retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados arrendamientos operativos.

Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.



**j) Beneficios por Terminación de Contratos Laborales** -Las prestaciones que se van acumulando a favor de los empleados de la Compañía, de acuerdo con las disposiciones artículo 45 del Código de Trabajo de Nicaragua, que establece el derecho que tienen los trabajadores a recibir una indemnización por renuncia o despido sin causa justificada, calculándose la misma de la siguiente forma: un mes de salario por cada año laborado, para los primeros tres años de servicio y veinte días de salario por cada año adicional. Ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco meses de salario. Todos los trabajadores se jubilan con base a las leyes laborales existentes y no existe un plan de beneficio por concepto de pensiones. La Compañía registra mensualmente un pasivo con cargo a resultados para cubrir desembolsos futuros por este concepto, tomando en consideración el valor presente de las obligaciones futuras, determinado mediante el uso de estimaciones y métodos abreviados que suministran una aproximación viable de ese valor presente, los cuales son provistos por un perito independiente de forma anual.

Cualquier monto en exceso que deba cubrir la Compañía en una liquidación laboral, entre los importes traspasados y la liquidación definitiva calculada con base en los derechos laborales mencionados, se reconoce como un gasto del año en que ocurra.

**k) Provisiones** - Las provisiones son reconocidas en los estados financieros, cuando la Compañía ha adquirido una obligación legal como resultado de un evento pasado y sea necesario una compensación económica.

Los saldos de las cuentas de provisión se ajustan a la fecha del estado de situación financiera, afectando directamente los resultados de las operaciones.

**l) Reconocimiento de Ingresos** -La Compañía mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos.

**Ingresos de operación:** Los ingresos por ventas de bienes son reconocidos cuando los productos son despachados a los clientes y se han transferido al comprador los riesgos y ventajas derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad, es



probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que los costos incurridos en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos por ventas de bienes están presentados en el estado de resultados netos de descuentos, devoluciones e impuesto sobre las ventas.

**Ingresos por ventas de servicios:** Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación del servicio prestado, en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser medido con fiabilidad y que los costos ya incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completar la prestación del servicio, puedan ser medidos con fiabilidad. En el evento en que los ingresos por venta de servicios no puedan ser medidos en forma fiable, los ingresos son reconocidos como tales en la cuantía de los gastos reconocidos que sean considerados recuperables.

**Ingresos por intereses:** Los ingresos por intereses son incluidos como ingresos financieros en el estado de resultados.

- m) **Costos de Financiamiento** -La Compañía capitaliza como parte del costo de un activo los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción, producción o instalación de un activo que necesariamente requiera de un período de tiempo para estar apto para su utilización o venta. Los costos de financiamiento incluyen intereses, diferencias cambiarias y otros costos financieros. Los costos financieros que no reúnen las condiciones de capitalización son registrados con cargo a los resultados del año en que se incurren.
- n) **Impuesto sobre la Renta** - El gasto por impuesto sobre la renta se determina con base en la utilidad contable, ajustada por ingresos no gravables, gastos no deducibles y créditos fiscales.
- o) **Impuesto sobre la Renta Diferido** -El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal.



El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es revisado al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

**p) Impuesto al Valor Agregado (IVA)** - Los ingresos por ventas son registrados por la Compañía por los importes netos de impuesto al valor agregado y reconoce un pasivo en el estado de situación financiera por el importe del impuesto al valor agregado relacionado.

Los gastos y la adquisición de activos son registrados por la Compañía por los importes netos de impuesto sobre las ventas si tales impuestos son acreditados a favor de la Compañía por las autoridades fiscales, reconociendo entonces el importe acumulado por cobrar en el estado de





situación financiera. En aquellos casos en donde el impuesto al valor agregado no es acreditado, la Compañía incluye el impuesto como parte del gasto o del activo, según corresponda.

**q) Instrumentos Financieros** -Los instrumentos financieros son registrados inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al valor razonable o al costo amortizado, según se define a continuación:

**El valor razonable:** en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos activos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación.

Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

**Costo amortizado:** El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Los instrumentos financieros de la Compañía consisten en: Efectivo, documentos y cuentas por cobrar, documentos y cuentas por pagar de corto plazo y a largo plazo. En forma posterior a su reconocimiento, estos instrumentos financieros, excepto por el efectivo en bancos, se valúan al costo amortizado. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor registrado de los instrumentos financieros de corto plazo se aproxima a su valor justo debido a su naturaleza circulante.

La Compañía no ha suscrito contrato alguno que involucre instrumentos financieros derivados, tales como futuros, opciones y permutas financieras.



## 7.2 Estados Financieros

### 7.2.1 Iniciales

Los siguientes estados financieros a presentar son:

- Estado de Resultados
- Estado de situación financiera
- Estado de flujo de efectivo

**AUTOSTAR, S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**Correspondiente al 01 de enero del 2018**  
(En Miles de Córdobas Nicaragüenses)

	<b>2018</b>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	C\$ 725,269.00
COSTOS DE VENTAS	<u>(569,791.00)</u>
GANANCIA BRUTA	<u>156,478.00</u>
OTROS INGRESOS	2,164.00
GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN	(112,276.00)
IMPUESTO MÍNIMO DEFINITIVO	-
OTROS GASTOS, POR FUNCIÓN	<u>(689.00)</u>
	<u>(110,800.00)</u>
Total ganancias de actividades operacionales	<u>45,678.00</u>
INGRESOS FINANCIEROS	1,118.00
COSTOS FINANCIEROS	(16,166.00)
EFEECTO DE CONVERSIÓN	(6,624.00)
PERDIDA Y GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	<u>24,069.00</u>
GASTO DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(9,313.00)



---

IMPUESTO DE RENTA DIFERIDO	<u>91.00</u>
PERDIDA Y GANANCIA DEL AÑO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL	<u>C\$ 14,847.00</u>

---

**AUTOSTAR, S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Correspondiente al 01 de enero del 2018**  
(En Miles de Córdobas Nicaragüenses)

---

	<b>2018</b>
<b>ACTIVOS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>	
Efectivo en caja y bancos	C\$ 6,329.00
Deudores comerciales y otras cuentas por Cobrar	76,206.00
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5,345.00
Inventarios	247,375.00
Impuestos por cobrar	19,412.00
Otros activos no financieros	<u>557.00</u>
Total activos corrientes	<u>355,224.00</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>	
Impuestos por Cobrar	
Impuesto sobre la renta diferido	9,772.00
Otros activos	361.00
Inmuebles, vehículos, mobiliario y equipos, Neto	57,614.00
Activos intangibles	<u>66.00</u>
Total activos no corrientes	<u>67,813.00</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>C\$423,036.00</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>	
Porción corriente de documentos por pagar con partes relacionadas a largo plazo	56,663.00
Documentos por pagar a entidades relacionadas corto plazo	<u>116,834.00</u>

---



---

Impuesto sobre la renta por pagar	2,427.00
Intereses por pagar a entidades relacionadas	23.00
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	33,316.00
Otras provisiones	-
Provisiones por beneficios a los empleados	<u>8,001.00</u>
Total pasivos corrientes	217,263.00
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>	
Documentos por pagar a entidades relacionadas largo plazo	109,817.00
Impuesto sobre la renta diferido	<u>4,000.00</u>
Total pasivos no corrientes	<u>113,817.00</u>
<b>PATRIMONIO NETO:</b>	
Capital pagado	C\$ 177,005.00
Reserva legal	820.00
Pérdidas acumuladas	<u>(85,869.00)</u>
Total patrimonio neto	<u>91,203.00</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<u><b>C\$423,036.00</b></u>



**AUTOSTAR, S.A**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Correspondiente al 01 de enero del 2018**  
(En miles de Córdobas Nicaragüenses - MU C\$)

	<b>2018</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Pérdida /Ganancia del año	C\$ 14,854.00
Ajustes para conciliar la ganancia neta del año con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:	
Gasto (ingreso) por estimación de incobrables	318.00
Estimación por obsolescencia de inventario	7,604.00
(Ingreso) por recuperación de impuestos estimados como incobrables	
Gasto por depreciación	7,496.00
Pérdida por disposición de activo fijo	79.00
Gasto por amortización	792.00
Gasto por intereses	7,837.00
Impuesto sobre la renta diferido	(83.00)
Impuesto sobre la renta	=
Flujos de efectivo antes de cambios en el capital de trabajo	<b><u>38,898.00</u></b>
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(2,558.00)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(732.00)
Inventarios	(54,039.00)
Pagos anticipados	7,050.00



Otros activos no financieros	(66.00)
Cuentas por pagar con partes relacionadas	(21,445.00)
Otras provisiones	(7,181.00)
Cuentas por pagar	(23,478.00)
Impuesto sobre la renta por pagar	9,313.00
Provisiones por beneficios a los empleados	(131.00)
Efectivo (usado en) provisto por las actividades de operación	<b>(54,370.00)</b>
Intereses pagados	(8,067.00)
Impuestos pagados	<u>(6,886.00)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	<b><u>(69,323.00)</u></b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Adquisición de activo fijo	(5,607.00)
Otros activos	
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	<u><b>(5,607.00)</b></u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Préstamos, abonos y pagos, neto	C\$ 61,417.00
Préstamo recibido	
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	61,417.00
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>	<u><b>(13,512.00)</b></u>
<b>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS, INICIO DEL AÑO</b>	<u>19,838.00</u>
<b>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS, FINAL DEL</b>	<u><b>C\$ 6,326.00</b></u>



AÑO

### 7.2.1 Finales

- Estado de Resultados
- Estado de situación financiera
- Estado de flujo de efectivo

**AUTOSTAR, S.A.**  
**ESTADOS DE PÉRDIDAS O GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(En miles de Córdoba Nicaragüenses - MU C\$)

---

	<b>Notas</b>	<b>2018</b>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	31,13	C\$ 514,948.00
COSTOS DE VENTAS	14	<u>(413,920.00)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>101,029.00</u>
OTROS INGRESOS		3,050.00
GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN	15	(99,356.00)
IMPUESTO MÍNIMO DEFINITIVO	8	(5,279.00)
OTROS GASTOS, POR FUNCIÓN		<u>(1,476.00)</u>
		<u>(103,062.00)</u>
Total ganancias de actividades operacionales		<u>(2,033.00)</u>
INGRESOS FINANCIEROS		623.00
COSTOS FINANCIEROS	3m	(10,395.00)
EFEECTO DE CONVERSIÓN		(2,656.00)

---



PERDIDA Y GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		<u>(14,461.00)</u>
GASTO DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	3p,8	
IMPUESTO DE RENTA DIFERIDO	3o,8	<u>1,672.00</u>
PERDIDA Y GANANCIA DEL AÑO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL		<u>C\$ (12,788.00)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**AUTOSTAR, S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(En Miles de Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	2017
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo en caja y bancos	3d, 4	C\$ 7,739.00
Deudores comerciales y otras cuentas por Cobrar	3e, 5	46,170.00
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3e, 6a	62.00
Inventarios	3f, 7	232,914.00
Impuestos por cobrar	3r, 8c	131.00
Otros activos no financieros		<u>2,525.00</u>
Total activos corrientes		<u>289,540.00</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Impuestos por Cobrar	8c	16,002.00
Impuesto sobre la renta diferido	30,8	7,181.00
Otros activos		838.00
Inmuebles, vehículos, mobiliario y equipos, Neto	3g, 9	49,449.00
Activos intangibles		
Total activos no corrientes		<u>73,470.00</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>C\$363,009.00</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		





PASIVOS CORRIENTES:

Porción corriente de documentos por pagar con partes relacionadas a largo plazo	6c	22,757.00
Documentos por pagar a entidades relacionadas corto plazo	6b	73,222.00
Impuesto sobre la renta por pagar	8c	98.00
Intereses por pagar a entidades relacionadas	6b	14.00
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	92,110.00
Otras provisiones	3m	426.00
Provisiones por beneficios a los empleados	3j, 11	<u>8,919.00</u>

(Continua)

Total pasivos corrientes 197,546.00

PASIVOS NO CORRIENTES:

Documentos por pagar a entidades relacionadas largo plazo	6c	87,027.00
Impuesto sobre la renta diferido	8	<u>-</u>

Total pasivos no corrientes 87,027.00

PATRIMONIO NETO:

Capital pagado	12	C\$ 177,005.00
Reserva legal	12	820.00
Pérdidas acumuladas		<u>(99,389.00)</u>

Total patrimonio neto 78,436.00

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO C\$363,009.00

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros



**AUTOSTAR, S.A**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(En miles de Córdoba Nicaragüenses - MU C\$)

	Notas	2018
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Pérdida /Ganancia del año		C\$ (12,788.00)
Ajustes para conciliar la ganancia neta del año con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Gasto (ingreso) por estimación de incobrables	15	625.00
Estimación por obsolescencia de inventario	15	3,771.00
(Ingreso) por recuperación de impuestos estimados como incobrables		
Gasto por depreciación	15	7,542.00
Pérdida por disposición de activo fijo	9	1,209.00
Gasto por amortización		-
Gasto por intereses		6,450.00
Impuesto sobre la renta diferido	8	(3,672.00)
Impuesto sobre la renta		<u>(5,271.00)</u>
Flujos de efectivo antes de cambios en el capital de trabajo		<b><u>(2,922.00)</u></b>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar		29,413.00
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		5,279.00
Inventarios		10,690.00
Pagos anticipados		3,279.00
Otros activos no financieros		(2,820.00)
Cuentas por pagar con partes relacionadas		(113,489.00)
Otras provisiones		426.00
Cuentas por pagar		58,761.00
Impuesto sobre la renta por pagar		
Provisiones por beneficios a los empleados		<u>918.00</u>
Efectivo (usado en) provisto por las actividades de operación		<b><u>(10,431.00)</u></b>
<b>(Continua)</b>		
Intereses pagados		(6,722.00)
Impuestos pagados		<u>(7,607.00)</u>



---

Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		<b><u>(24,761.00)</u></b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de activo fijo	9	(575.00)
Otros activos		
Efectivo neto usado en) provisto por Act de Inver las actividades de inversión		<b><u>(575.00)</u></b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos, abonos y pagos, neto	6	C\$ (69,877.00)
Préstamo recibido	6	C\$ 81,429.00
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		(13,215.00)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS		<b><u>114,501.00</u></b>
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS, INICIO DEL AÑO		<u>6,326.00</u>
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS, FINAL DEL AÑO		<b><u>C\$ 145,594 .00</u></b>



### 7.3 Notas a los EEFF

#### 1. EFECTIVO CAJA Y BANCOS

El detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Efectivo en caja	C\$ 33.00	C\$ 295 .00
Saldos en bancos	<u>7,706.00</u>	<u>6,034.00</u>
Total	<u>C\$ 7,739.00</u>	<u>C\$ 6,329.00</u>

El efectivo en bancos en moneda extranjera represente el equivalente de US\$59 y US\$93al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Durante los años 2018 y 2017, las cuentas bancarias devengaron una tasa de interés del 1.25% anual en córdobas, y entre el 0.30% a 0.50% anual en dólares estadounidense, respectivamente.

#### 2. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2018	2017
Deudores por ventas	C\$ 31,610.00	C\$ 32,692.53
Anticipo a proveedores	7,9680.00	31,020.19
Deudores varios	7,707.00	13,149.13
Estimación de incobrables(*)	(1,115.00)	(655.82)



Total C\$ 46,170.00 C\$ 76,206.00

(\*) El aumento corresponde a estimación de los períodos 2017 y 2016.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldo inicial	C\$(655.82)	C\$(426.28)
Aumento de la estimación	(1082.10)	(295.00)
Disminución de la estimación	623.03	62.00
Estimación de cuenta incobrable	C\$(1,114.89)	C\$(655.82)

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo a su plazo de vencimiento es el siguiente:

Conceptos	No vencida	Vencida				Total
		Menor a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Mayor 12 meses	
Deudores por ventas	C\$ 12,296.59	C\$ 5,180.96	C\$ 9,312	C\$ 721.40	C\$ 4098	C\$ 31,610.43
Anticipo a proveedores	2,328.15	557	3,246.30	721.40	1114.89	7968,19
Deudores varios	98.37	38.37	1,737.92	131.16	5,640.03	7,705.86
Estimación de incobrables				(1,114)	0	(1,114)
<b>Total</b>	<u>C\$ 14,723.11</u>	<u>C\$ 5,837.8</u>	<u>C\$ 14,297</u>	<u>C\$ 459.07</u>	<u>C\$ 10,854</u>	<u>C\$ 46,170</u>



La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo a su plazo de vencimiento es el siguiente:

Conceptos	No vencida	Vencida				Total
		Menor a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Mayor 12 meses	
Deudores por ventas	C\$23,019.21	C\$ 6,525.39	C\$ 3,148			C\$ 32,692.53
Anticipo a proveedores	131.16	13,214.73	6,066.32	C\$5,902.36	C\$ 5,705.62	31,020.19
Deudores varios	688.61	2,065.83	1,803.50	393.49	8,198	13,149.15
Estimación de incobrables				(655.82)		(655.82)
<b>Total</b>	<u>C\$ 23,839</u>	<u>C\$ 21,806</u>	<u>C\$ 11,017</u>	<u>C\$ 5,640.03</u>	<u>C\$ 13,903.34</u>	<u>C\$ 76,206</u>

Los valores razonables de deudores por ventas y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales.

### 3. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de los saldos por cobrar y pagar de AutoStar,S.A. y entidades relacionadas a través de dicha Matriz y los accionistas son los siguientes:

#### a) Cuentas por cobrar con entidades relacionadas corrientes:

Sociedad	País de origen	2018	2017
AutoStar Vehículos, S.A.	Costa Rica	0	0
Automotora AutoStar, S.A.	Panamá	<u>C\$ 62</u>	<u>C\$ 5,345</u>



Total cuentas por cobrar entidades  
relacionadas

C\$ 62 C\$ 5,345

b) **Cuentas por pagar con entidades relacionadas corrientes:**

<b>Sociedad</b>	<b>País de origen</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Autostar Vehículos, S.A. (Préstamo)	Costa Rica	C\$ 45,186	C\$ 56,662.68
Inmobiliaria Crica, S.A (Préstamo)	Costa Rica	<u>11,476.82</u>	<u>___(0)</u>
Subtotal		C\$ 56,662.68	C\$ 56,662.68
Autostar Vehículos, S.A.	Costa Rica		106,439.26
Automotora AutoStar, S.A. (Préstamo)	Panamá	73,090.92	1737.92
Comercial Kaufman, S.A.	Chile	3.28	0
Kaufman S.A Vehículos Motorizados	Chile	131.16	0
Diveimport, S.A.	Perú	<u>1.31</u>	<u>___8,656.80</u>
Subtotal		<u>C\$ 73,222.08</u>	<u>C\$ 116,833.98</u>
Autostar Vehículos, S.A. (intereses)	Costa Rica	131.16	754.19
Inmobiliaria Autostar Crica, S.A. (intereses)	Costa Rica	<u>327.91</u>	<u>0</u>
Subtotal		C\$ 459.07	C\$ 754.19
Total cuentas por pagar entidades relacionadas		C\$ 96,438.04	C\$ 174,250.84



**C) Cuentas por pagar con entidades relacionadas no corrientes: préstamos  
Daimler largo plazo:**

<b>Sociedad</b>	<b>País de origen</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Autostar Vehículos, S.A. (Préstamo Daimler)	Costa Rica	-	C\$ 166,479.40
Porción corriente			(56,662.68)
		C\$	
Inmobiliaria Crica, S.A (Préstamo)	Costa Rica	53,154.0	
		5	(0)
		C\$	
Total cuentas por pagar no corrientes		<u>87,027.0</u>	
		<u>5</u>	<u>C\$ 109,816.72</u>

Los principales saldos y transacciones efectuadas entre compañías relacionadas se detallan a continuación:

- Las cuentas por cobrar y por pagar se generan por ventas de vehículos, repuestos y otras mercaderías, entre las compañías relacionadas con el fin de colocar la venta del vehículo en los otros mercados de la forma más eficiente, no devengan intereses y tienen un plazo de 90 días.
- Las ventas y compras entre partes relacionadas son efectuadas a precios de mercado normales. Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas excepto la cuenta por pagar a largo plazo a Autostar Vehículos, S.A., no tienen garantías, no generan intereses y son recuperables o pagaderas en efectivo.





- 
- Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a partes relacionadas se extienden hasta 90 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, y son recuperables o pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros.
  
  - Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado ninguna pérdida relacionada con la recuperación de las cuentas por cobrar a partes relacionadas.
  
  - Las cuentas por pagar a largo plazo a AutoStar Vehículos, S.A. corresponde a financiamiento recibido bajo los siguientes contratos:
    - a) Contrato suscrito el 16 de febrero de 2010 denominado “Contrato de Pago Previo o Eventual Reembolso” mediante el cual AutoStar, S.A. se compromete a pagarle a AutoStar Vehículos, S.A. el préstamo cuyo saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a C\$ 11,288.07 y C\$ 56,662.68, respectivamente, en un plazo de 6 años con un período de gracia de 2 años, y tasa de interés anual del 6.25%.
  
    - b) Contrato suscrito el 22 de diciembre de 2018 denominado Sección de derecho reales “Contrato de Cesión entre AutoStar Vehículos S.A y Inmobiliaria AutoStar, Crica S.A préstamo a Largo Plazo “inscrito libro registro público de Managua, mediante el cual el cedente cederá y transferirá a favor del cesionario todos los derechos y obligaciones contenidos en el contrato de préstamo, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2017 asciende a C\$ 98,503.86, en un plazo de 10 años, y tasa de interés anual del 4%.
  
    - c) Contrato suscrito el 27 de diciembre de 2018 denominado “Contrato de préstamo línea de crédito a corto Plazo” mediante el cual AutoStar, S.A., se compromete a pagarle a Automotora AutoStar, S.A. panamá, préstamo cuyo
-



saldo al 31 de diciembre de 2017 asciende a C\$ 69,877.41, a un plazo de 1 año, y tasa de interés anual del 6.25%.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los intereses por pagar ascienden a la suma de C\$ 3,246.30 y C\$ 754.19, respectivamente; y los intereses pagado por C\$ 6,394.23 y C\$ 8,066.56, respectivamente.

- Las compensaciones al personal clave de la Compañía son como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Beneficios a corto plazo	C\$ 5,738.41	C\$ 4,590.73
Beneficios por terminación de contratos laborales	<u>1,836.29</u>	<u>1,049.31</u>
	<u>C\$ 7,574.70</u>	<u>C\$ 5,640.03</u>

#### 4. INVENTARIOS

- a) El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Automóviles	C\$ 27,183.66	C\$ 78,960.49
Buses y vans	10,558.67	12,558.91
Camiones	108,144.39	75,287.91
Repuestos	120,014.69	116,571.65
Mercadería en tránsito	8,361.68	-
Trabajos en proceso	2,820.02	3,705.37
Estimación por obsolescencias	<u>(44,169.34)</u>	<u>(39,709.78)</u>



---

Total	C\$ 232,913.76	C\$ 247,374.55
-------	----------------	----------------

**b) Movimiento de inventarios**

**2018**

Al inicio del año	C\$ 200,942.64
Compras	622,830.35
Costo de ventas	(568,790.95)
Gasto por provisión de obsolescencias	<u>(7,607.49)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>C\$ 247,374.55</u>
Compras	404,279.01
Costo de ventas	(413,919.53)
Ajuste de Inventario	(1049.31)
Gasto por provisión de obsolescencias	(3,770.95)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>C\$ 232,913.76</u>

**5. IMPUESTOS**

**Información general:**

- a) El impuesto a la renta provisionado por la Compañía, por sus resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta compensado con pagos provisionales mensuales obligatorios.



- b) Los impuestos por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente se detallan a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Impuesto por recuperar años anteriores	C\$ 98.3	
Impuesto al Valor Agregado	16,001.9€	C\$ 19,412.21
Retenciones a favor	131.1€	-
<b>Total</b>	<b><u>C\$ 16,231.5€</u></b>	<b>C\$ 19,412.21</b>

**C) Cálculo de pago mínimo definitivo:**

La Compañía es contribuyente del impuesto sobre la renta por lo que anualmente debe confeccionar y presentar sus respectivas declaraciones a las autoridades fiscales correspondientes.

De conformidad a lo establecido en el artículo 55 de la Ley de Concertación Tributaria que entró en vigencia a partir del 1 de enero del año 2013, establece que el impuesto sobre la renta a pagar será el monto mayor que resulte de comparar el impuestos sobre la renta anual y el pago mínimo definitivo establecido en el Artículo 61 de la presente ley. Todas las compañías estarán sujetas a un pago mínimo definitivo en el Impuesto sobre la Renta equivalente al 1% de su renta bruta mensual.

Al 31 de diciembre de 2017, el gasto de impuesto sobre la renta de la Compañía se determinó con base en el 30% de las utilidades gravables, por resultar éste mayor.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Pérdida /Utilidad antes de impuesto sobre la renta	C\$(7,902.61)	C\$ 14,755.91
Más: impuesto mínimo definitivo	<u>5,148.17</u>	<u>6,951.67</u>



Renta Bruta gravable	(2,754.44)	21,773.1€
Más: Gastos no deducibles	15,936.38	33,774.63
Menos: Ingresos no gravables	<u>(11,673.56)</u>	<u>24,494.80</u>
Renta imponible	1508.38	30,987.40
Tasa impositiva	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Cálculo de impuesto sobre la renta	.	9,312.62
Ingresos brutos gravables	514,522.01	694,871.9€
Aplicación del 1% sobre la renta bruta		
Grabable	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto mínimo definitivo	5,148.17	6,951.67
Gasto de Impuesto sobre la renta, el mayor		9,312.62
Pagos anticipados durante el período a cuenta del impuesto sobre la renta	<u>5,279.33</u>	<u>(6,886.09)</u>
Impuesto sobre la renta corriente/Impuesto mínimo definitivo a pagar	<u>C\$ 131.1€</u>	<u>C\$ 2,426.53</u>

**d) Impuesto sobre la renta diferido:**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron activos netos por impuestos diferidos ascendentes a C\$ 11,331 y C\$5,419.19, respectivamente y su detalle es el siguiente:



	2018	2017
Impuesto sobre la renta diferido activo	C\$ 10,807.60	C\$ 9,175.69
Impuesto sobre la renta diferido Pasivo	<u>(4,064.39)</u>	<u>(4,00.48)</u>
Impuesto sobre la renta diferido pasivo neto	6,743.21	C\$ 5,175.21

## 6) INMUEBLES, VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

### a) Composición:

La composición por clase de inmuebles, vehículos, mobiliario y equipos al cierre de cada año, a valores neto y bruto, es la siguiente:

Detalle	Valor Bruto		Depreciación Acumulada		Valor Neto	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Terrenos	C\$32,233.00	C\$32,233.00			C\$32,233.00	C\$32,233.00
Edificios	54,203.36	54,203.36	49,514.00	45,743.00	4,689.00	8,460.00
Equipos	2,524.00	2,524.90	1,442.00	1,311.00	1,082.00	1,213.00
Equipamiento de tecnologías de la información	6,164.69	6,099.11	6,000.	5,836.00	163.00	262.00
Herramientas	8,689.59	8,591.22	8,165.00	(7,771.00)	524.00	819.00
Instalaciones fijas y Accesorios	6,197.48	6,164.69	(5,5749.00)	(5,312.00)	623.00	852.56
Vehículos de motor	15,969.17	18,526.86	(7,673.00)	(6,919.00)	8,296.09	11,607.98



Muebles y útiles	<u>10,689.83</u>	<u>10,296.34</u>	<u>(8,8853.00)</u>	<u>(8,132.00)</u>	<u>1,836.00</u>	<u>2,164.00</u>
Total	<u>C\$136672.47</u>	<u>C\$138,639.93</u>	<u>C\$(87,223.79)</u>	<u>C\$(81,026.31)</u>	<u>C\$49,449</u>	<u>C\$57,613.61</u>

**c) Información adicional**

El cargo a resultados por concepto de depreciación de inmuebles, vehículos, mobiliario y equipos incluido en los gastos de Administración es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Depreciación edificios	C\$ 3770.95	C\$ 3770.95
Depreciación de herramientas	393.49	196.75
Depreciación de muebles y útiles	688.61	590.24
Depreciación de materiales de transporte	2098.62	2,196.99
Depreciación de equipos	131	163.95
Depreciación de instalaciones fijas y accesorios	262.33	262.33
Depreciación de equipos computacionales	<u>196.75</u>	<u>327.91</u>
Total	<u>C\$ 7,541.91</u>	<u>C\$ 7,509.12</u>

**7) CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El detalle de los acreedores comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente

**2018**                      **2017**



Proveedores fábricas (*)	C\$ 56,236.39	C\$ 22,527.35
Proveedor nacional (*)	6,197.48	<u>1,934.66</u>
Anticipo de cliente	28,954.36	5,836.78
Otros acreedores	<u>721.40</u>	<u>3,016.76</u>
<b>Total</b>	<b><u>C\$ 92,109.64</u></b>	<b><u>C\$ 33,315.55</u></b>

(\*) Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores se extienden hasta 30 días para nacionales y 60 días al exterior contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora y son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros.

## 8) PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Aguinaldo Navidad	C\$ 196.75	C\$ 196.75
Indemnización años de servicios	6,000	5,836.78
Bono beneficios a los empleados	1,246.05	-
Bono vacaciones	<u>1,475.59</u>	<u>1967.45</u>
<b>Provisiones por beneficios al personal corrientes</b>	<b><u>C\$ 8,919.12</u></b>	<b><u>C\$ 8,000.98</u></b>

### \*A continuación el movimiento de la provisión de indemnización por años de servicios

Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>5,836.78</u>
Incremento en provisiones	2,262.57
Provisión utilizada	(3,213.51)





---

Ajuste por Informe actuarial	2,590.48
Ajuste por conversión	<u>(1,475.59)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>C\$ 6,000.73</u>

El estudio actuarial fue elaborado por un actuario independiente, en base a los siguientes supuestos:

	2018	2017
Tasa real anual (%) de aumento de las Remuneraciones	UF+9% córdobas UF+2% dólares	UF+9% córdobas UF+2% dólares
Tasa anual (%) de despidos	16.83%	9.57%
Tasa anual (%) de renuncia	16.80%	16.90%
Tasa anual (%) de rotación	5.79%	4.49%
Edad de jubilación hombres (años)	60	60
Edad de jubilación mujeres (años)	60	60
Total Empleados	83	83

## 9) CAPITAL SOCIAL Y RESERVA LEGAL

**Capital Social** - El capital social común suscrito y pagado de Autostar, S.A., al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de US\$5,398 (equivalente a C\$100,000) representado por 100 acciones con valor nominal de C\$1,000 cada una.

**Reserva Legal** - Conforme lo dispuesto en el Código de Comercio de Nicaragua, una cantidad no inferior a la vigésima parte de las utilidades netas de cada año deben ser destinadas a la



constitución de una reserva legal hasta que ésta represente, por lo menos la décima parte del capital social autorizado. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto de la reserva legal asciende a C\$ 819.77

## 10) INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Venta de vehículos	C\$ 391,621.72	C\$ 586,924.32
Venta de repuestos y servicios de taller	119,424.46	134,475.48
Otros	<u>3,902.12</u>	<u>3,869.33</u>
Total	<u>C\$ 514,948.29</u>	<u>C\$ 725,269.13</u>

## 11) COSTOS DE VENTAS

Los principales costos y gastos de operación y administración se detallan a

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Costo de vehículos	C\$ 340,631.87	C\$ 486,846.49
Costo de repuestos y servicios de taller	72,467.89	76,927.45
Otros costos	<u>819.77</u>	<u>5,017.01</u>
Total	<u>C\$ 413,919.53</u>	<u>C\$ 568,790.95</u>

## 12) GASTOS DE VENTA Y



## ADMINISTRACIÓN

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios fijos	C\$ 19,018.72	C\$ 19,871.29
Cargas Sociales	12,394.96	11,804.72
Horas extra	131.16	163.95
Viáticos	1,475.59	1,180.47
Otros	983.73	1,803.50
Capacitación, vestuario y otros	1,213.26	1,770.71
Inversión publicitaria	9,279.82	10,394.72
Mantenimiento activo fijo	2,787.23	3,967.70
Mantenimiento inmuebles	1,836.29	3,049.55
Servicios de mantención	1,377.22	1,377.22
Servicio de vigilancia	2,295.36	2,131.41
Servicios básicos	5,017.01	5,148.17
Servicios profesionales	5,279.33	4,197.24
Viajes y gastos de representación	2,164.20	3,082.34
Formularios y útiles	426.28	393.49
Gastos de computación	2,492.11	4,295.61
Patentes comerciales	3,869.33	3,770.95
Gastos legales	163.95	131.16
Varios	5,344.92	6,853.30
Arriendos	688.61	393.49
Depreciación	7,541.91	7,509.12
Comisión	5,935.15	7,607.49
Garantías	3,246.30	3,443.04
Obsolescencia de inventarios	3,770.95	7,6007.49
Estimación deudores incobrables	623.03	327.91
<b>Total</b>	<b>C\$ 99,356.43</b>	<b>C\$ 112,276.04</b>



### 13) COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

#### 13.1 Compromisos

##### Arrendamientos Operativos - La Compañía como Arrendataria

La Compañía ha suscrito un contrato de arrendamiento sobre equipos de cómputo que utiliza para uso administrativo. Los plazos de arrendamiento se extienden hasta por tres años con renovación al vencimiento, previo acuerdo entre las partes interesadas.

Los plazos de arrendamiento se extienden hasta por seis años con renovación al vencimiento, previo acuerdo entre las partes interesadas. Estos contratos no imponen ninguna restricción de uso a la Compañía.

El total de pagos futuros mínimos por concepto de arrendamientos, derivados de los contratos de arrendamiento operativo no cancelables suscritos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se van a satisfacer en los siguientes plazos:

	2018	2017
A un año	C\$ 3,060,276.32	C\$ 3,270,138.08
Después de un año y hasta tres años	<u>3,508,527.93</u>	<u>3,732,522.57</u>
	<u>C\$ 6,568,804.25</u>	<u>C\$ 7,002,660.65</u>

#### 13.2 Contingencias

Solicitud de reconocimiento y pago de mantenimiento de valor y recargo del 3% de saldo a favor de impuestos al Valor Agregado.

El 28 de febrero de 2017, se presentó Recurso de Apelación en contra de la Resolución de Recurso de Revisión N°RES-REC-REV/206/11/2016 de 14 de febrero de 2017 emitida por la Dirección General de Ingresos, en la cual rechazan la solicitud de Autostar, S.A. de



mantenimiento de valor y recargo del 3% anual que asciende a C\$3,049,901 (US\$104 mil), sobre el saldo a favor del Impuesto al Valor Agregado. Conforme al artículo 71 del Código Tributario que señala que: “Cuando existieran saldos a favor, se reconocerá al contribuyente el mantenimiento de valor y un cargo mensual equivalente al 3%, debiendo la Administración Tributario restituirles los saldos a favor en un plazo no mayor a 60 días”. Al 31 de diciembre de 2017, la Administración no ha reconocido en sus registros contables el importe a recuperar proveniente del mantenimiento de valor y recargo del 3% anual.

Resolución No.319-2017 Tribunal aduanero y tributario administrativo (TATA) de recurso de apelación, notificación No 607-2017, 11 julio 2017, resuelve declarar no ha lugar al recurso de apelación interpuesto, por Autostar, S.A, la presente resolución agota la vía administrativa y es recurrible ante la instancia correspondiente de poder judicial mediante el recurso de amparo o en la vía de lo contencioso administrativo.

### ***Resultado de la Auditoría efectuada al impuesto sobre renta periodo Enero a Diciembre 2017***

El 27 de Junio del 2017, se recibió por parte de la DGI acta de notificación de ajustes, como resultado de auditoría practicada a la declaración del IR Anual 2017 por un monto de C\$9,290,458.00 y multa de C\$ 2,322,375.00, para un total de C\$11,611,879; equivalentes a US\$386,511.

El 12.03.2018 recibimos cédula de notificación del Tribunal Aduanero y Tributario Administrativo de aceptación del recurso de apelación, de acuerdo al Art. 95 de la ley 562 Código Tributario de la República de Nicaragua y sus reformas se declara la suspensión de los efectos de la Resolución RES-REC-REV-309-10-2017, se abre el período de pruebas por un plazo común de 15 días y una vez transcurrido el periodo probatorio, pasará el Recurso de Apelación a estudio y resolución.

Un resumen de las principales revelaciones con respecto a los instrumentos financieros de la Compañía se presenta a continuación:



## 14) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 14.1 Categorías de Instrumentos Financieros

Todos los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable, y consisten en dinero en efectivo, cuentas por cobrar, deuda a largo plazo, cuentas por pagar y cuentas por pagar con partes relacionadas. Posteriormente se miden al costo amortizado (excepto el efectivo en bancos). Un detalle de los mismos se presenta a continuación

Diciembre 2018	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:	C\$ 7,739	C\$ 7,739
Efectivo en caja y banco		
Al costo amortizado:	46,170	46,170
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>66</u>	<u>66</u>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		
	<u>53,974</u>	<u>53,974</u>
Total de activos financieros		
Pasivo financiero:		
Al costo amortizado:	92,109.64	92,109.64
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	183,006	183,006
Documentos por pagar a entidades relacionadas corto y largo plazo		
	<u>459.07</u>	<u>459.07</u>
Total de pasivo financiero		
	<u>C\$ 7,002,660.65</u>	<u>C\$ 7,002,660.65</u>
	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>
Diciembre 2017	<u>en Libros</u>	<u>Razonable</u>



Activos financieros:

Efectivo en caja y banco	<u>C\$ 6,328.64</u>	<u>C\$ 6,328.64</u>
Al costo amortizado:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>76,207</u>	<u>76,207</u>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>5,344.92</u>	<u>5,344.92</u>
Total de activos financieros	<u>87,879.61</u>	<u>87,879.61</u>

Pasivo financiero:

Al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>33,315.55</u>	<u>33,315.55</u>
Documentos por pagar a entidades relacionadas corto y largo plazo	<u>283,313.38</u>	<u>283,313.38</u>
	<u>754.19</u>	<u>754.19</u>
Total de pasivo financiero	<u>C\$ 317,383.12</u>	<u>C\$ 317,383.12</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor registrado de los instrumentos financieros de corto plazo se aproxima a su valor razonable debido a su naturaleza corriente.

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de mantener los instrumentos financieros como disponibles para la venta, debido a que ninguno de ellos se mantiene con ese propósito.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la



Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estas podrían diferir de los resultados finales.

#### ***14.2 Riesgo Crediticio***

La Administración ha establecido políticas para el otorgamiento de crédito. Este está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias del cliente. La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existe una concentración importante de riesgo crediticio; y la máxima exposición está representada por el saldo de cada activo financiero.

#### ***14.3 Riesgo de Precios***

Es el riesgo que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

La Compañía no ha tenido transacciones significativas que la expongan al riesgo de mercado durante el período. Tampoco cuenta con instrumentos financieros o valores de capital que la expongan al riesgo de mercado, por lo tanto, sus flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

#### ***14.4 Riesgo de Moneda Extranjera***

La Compañía efectúa sus operaciones en un ambiente dolarizado y por ende su moneda funcional es el dólar estadounidense, la Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio, ya que sus cuentas por cobrar en su mayoría están denominadas en dólares estadounidenses (Nota 3) al igual





que los principales pasivos, conformados por documentos y cuentas por pagar, están denominados en dólares estadounidenses.

Para contrarrestar los efectos de este riesgo, la Compañía monitorea constantemente las variaciones en los tipos de cambio, ajusta sus precios de venta periódicamente y analiza opciones de financiamiento en otras monedas.

Un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera es el siguiente:

	2018	2017
Total activos financieros	C\$24,493	C\$22,978
Total pasivos financieros	<u>(7,994)</u>	<u>(5,974)</u>
Posición neta	<u>C\$16,499</u>	<u>C\$17,004</u>

**Análisis de sensibilidad al tipo de cambio:** El siguiente detalle muestra la sensibilidad de la moneda no funcional producto de una disminución o incremento en el tipo de cambio. El 5% es la tasa de sensibilidad usada por la Administración y representa la mejor estimación de cuál podría ser la variación en el tipo de cambio.

	2018	2017
Sensibilidad hacia una disminución en la tasa de cambio:		
Posición neta en dólares al tipo de cambio de cierre	<u>C\$16,499</u>	<u>C\$17,004</u>
Tipo de cambio a la fecha de Cierre	0.0325	0.0341
Disminución en tipo de cambio (5%)	<u>0.0309</u>	<u>0.0323</u>
Efecto (negativo) en moneda nacional	<u>US\$ (27)</u>	<u>US\$ (30)</u>



Sensibilidad hacia un aumento en la tasa de cambio:		
Posición neta en dólares al tipo de cambio de cierre	C\$26,792	C\$31,556
Tipo de cambio a la fecha de cierre	0.03248	0.0341
Aumento en tipo de cambio (5%)	<u>0.03410</u>	<u>0.0358</u>
Efecto positivo en moneda nacional	<u>C\$ 885.35</u>	<u>C\$ 983.73</u>

#### 14.5 Riesgo de Liquidez

La Compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

La máxima exposición de riesgo de liquidez es llevada por los pasivos financieros, que se detallan a continuación:

2018	Tasa				Total
	de interés	Hasta 1 Año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	

Activos financieros:

Activos financieros que

devengan

intereses:

Efectivo en caja y banco	0.30% a.	C\$ 7,738.65	C\$ 7,738.65
--------------------------	----------	--------------	--------------



/ 1.25%

Activos financieros que no devengan

intereses:

Deudores comerciales y otras

cuentas por cobrar

46169.59

46,169.59

Cuentas por cobrar a entidades

relacionadas

65

65

Total de activos financieros

C\$ 53,973.82

C\$ 53,973.82

Pasivos financieros:

Pasivos financieros que devengan

intereses:

Porción circulante préstamo

(22,756.88)

(22,756.88)

Documentos por pagar a

entidades relacionadas

corto y

6.25% ~

largo plazo

4%

(73,222.07)

(87,027.04)

(160,249.12)

Pasivos financieros que no

devengan Intereses:

Cuentas por pagar comerciales y

otras cuentas por pagar

(92,109.64)

(92,109.64)

Intereses por pagar a entidades

relacionadas

(459.07)

(459.07)

Total de pasivos financieros

(188,547.67)

(87,027.04)

(275,574.24)



	<u>C\$</u>		<u>C\$</u>
Margen de liquidez, neta	<u>134,573.85)</u>	<u>C\$(87,027.04)</u>	<u>(221600.90)</u>

2018	Tasa de interés	Hasta 1 Año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Total
Activos financieros:					
Activos financieros que devengan intereses:					
	0.30%	a C\$			
Efectivo en caja y banco	1.25%	6,328.64		C\$ 6,328.64	
Activos financieros que no devengan intereses:					
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar					
		76,206.05		76,206.05	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas					
		<u>5,344.91</u>	<u>C\$</u>	<u>C\$</u>	<u>5,344.91</u>
Total de activos financieros		<u>87,879.61</u>		<u>87,879.61</u>	

Pasivos financieros:

Pasivos financieros que devengan

intereses:

Documentos por pagar a entidades relacionadas	4%	a(173,496.6	(109,816.7		
	6.25%	5)	2)	(283,313.37)	



corto y			
largo plazo			
Pasivos financieros que no			
devengan Intereses:			
Cuentas por pagar			
comerciales y	(33,315.55		
otras cuentas por pagar	)	(33,315.55)	
Intereses por pagar a			
entidades			
relacionadas	(854.19)	(854.19)	
			<b>15.6</b>
			<b>Admin</b>
	(207,566.3	(109,816.7	<b>istraci</b>
Total de pasivos financieros	9)	2)	<b>ón del</b>
			<b>Riesgo</b>
	<u>C\$</u>		<b>de</b>
	<u>(119,686.7</u>	<u>\$109,816.7</u>	<b>Apala</b>
Margen de liquidez, neta	<u>8)</u>	)	<b>ncami</b>
<b>ento</b>			

El principal objetivo de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que mantiene una razón de crédito sólida y razones financieras de capital saludables para soportar sus negocios y maximizar sus utilidades.

La Compañía administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la empresa.

Para mantener o ajustar su estructura de capital puede solicitar a sus accionistas variaciones a dividendos y devoluciones de capital previamente acordados y si fuera necesario, incrementos en los aportes de capital.



La Compañía monitorea su capital utilizando como razón financiera preponderante la razón resultante de dividir el pasivo neto (documentos por pagar más cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos efectivo) entre el capital (capital social, aportes adicionales de capital y patrimonio atribuible a los accionistas).

A continuación, se detalla el cálculo de la razón de pasivo neto y de pasivo neto a capital:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Deuda (a)	<b>C\$ 160249.13</b>	<b>C\$ 283,313.38</b>
Menos: efectivo	(7,738.65)	(6,328.64)
<b>Deuda neta</b>	<u><b>152,510.48</b></u>	<u><b>276,984.73</b></u>
Capital total (b)	<b>C\$ 83,321.68</b>	<b>C\$ 91,224.28</b>
Relación neta deuda con patrimonio	183%	304%

- a) Corresponde a las obligaciones con partes relacionadas.
- b) Incluye el capital social, la reserva legal y las pérdidas acumuladas.

## **APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el.....de.....de 2019.