

DICTAMEN DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE

POR LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
2017

KMOTOR S.A. (KMOT)

Abril 18, 2018

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros de Accionistas de
KMOTOR S.A. (KMOT)

Opinión

1. He auditado los estados financieros de la Compañía KMOTOR S.A. (KMOT), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultado integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.
2. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía KMOTOR S.A. (KMOT) al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para una opinión

3. He realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA's). Mi responsabilidad conforme a esas normas describe más detalladamente en la sección Responsabilidades del Auditor por la auditoría de los estados financieros de mi informe. Soy independiente de la Compañía de acuerdo al Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Ecuador, y he cumplido con otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos apropiada para proporcionar una base para mi opinión.
4. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Asuntos que se enfatizan

5. El Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de KMOTOR S.A. (KMOT) al 31 de diciembre del 2017 se emite por separado.

Responsabilidad de la gerencia sobre estados financieros

6. La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

7. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad y utilizar el principio de empresa en marcha como base contable, a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesa las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. El Consejo de la Administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor por la auditoría de los estados financieros.

8. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumpla con requerimientos éticos, planifique y realice una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

9. Mi objetivo es la de obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

10. Como parte de la auditoría a los estados financieros de KMOTOR S.A. (KMOT) de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplico el juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseño y, realizo procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalúo lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluyo sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evalúo la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable

obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.

- Soy responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Soy el único responsable de mi opinión de auditoría.
- Me he comunicado con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que he identificado durante mi auditoría.
- He proporcionado a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a mi independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Guayaquil, Ecuador
Abril 18, 2018



Raúl A. González Carrión
No. SCVS-RNAE-994

KMOTOR S.A. (KMOT)

ESTADOS SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	3	1,180,463	641,203
Activos financieros, netos	4	5,011,306	3,363,834
Inventarios	5	16,421,083	7,667,602
Otros activos corrientes	6	2,759,416	2,717,390
Total activo corriente		25,372,268	14,390,029
Propiedad, planta y equipo, neto	7	2,234,160	2,053,688
Inversiones largo plazo	8	2,601,519	2,600,090
Otros activos no corrientes	9	1,367,315	214,084
		6,202,994	4,867,862
Total activos		31,575,262	19,257,891
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos financieros	10	17,838,362	7,783,100
Otros pasivos corrientes	11	1,784,782	876,947
Total pasivo corriente		19,623,144	8,660,047
Pasivos financieros largo plazo		-	579,726
Provisión jubilación patronal	12	17,623	12,730
Otros pasivos no corrientes		24,894	-
Total pasivos		19,665,661	9,252,503
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	13	252,060	252,060
Aporte futuras capitalizaciones	13	-	24,893
Resultados acumulados	13	3,721,871	3,721,871
Reservas	13	6,006,563	4,950,088
Utilidad integral	13	1,929,107	1,056,476
Total patrimonio		11,909,601	10,005,388
Total pasivos y patrimonio		31,575,262	19,257,891

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MBA: Iván Antonio Ampuero Tacury
Gerente General

CPA: Jhon García
Contadora General

KMOTOR S.A. (KMOT)

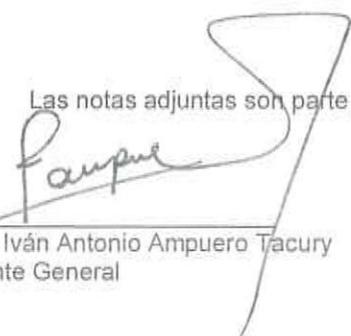
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

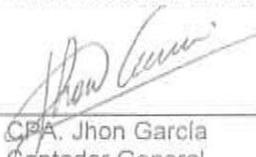
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos ordinarios		68,706,990	45,894,479
Costos de ventas		(61,866,481)	(40,797,171)
Utilidad bruta		<u>6,840,509</u>	<u>5,097,308</u>
<u>GASTOS</u>			
Gastos de ventas y administración		(3,976,021)	(3,534,475)
(Pérdida) Utilidad operacional antes de impuestos y participación de trabajadores		<u>(2,864,488)</u>	<u>1,562,833</u>
Otros ingresos	15	371,103	331,097
Otros egresos	15	(309,085)	(273,302)
Utilidad del ejercicio antes de impuestos y participación de trabajadores		<u>2,926,506</u>	<u>1,620,628</u>
Participación de trabajadores	14	(438,242)	(244,240)
Impuesto a la renta	14	(554,263)	(327,548)
Utilidad del ejercicio		<u>1,934,001</u>	<u>1,048,840</u>
Provisión beneficios empleados - NIC 19	12	(4,894)	7,636
Utilidad integral	16	<u>1,929,107</u>	<u>1,056,476</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


MBA. Iván Antonio Ampuero Tacury
Gerente General


CPA. Jhon García
Contador General

KMOTOR S.A. (KMOT)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

***** Reservas ***** ** Resultados Acumulados **

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo diciembre 31, 2015	252,060	24,893	493,406	1,343,904	5,402,208	1,432,441	8,948,912
Reserva facultativa 2014.	-	-	-	1,680,336	(1,680,336)	-	-
Reserva facultativa 2015.	-	-	-	1,432,441	-	(1,432,441)	-
Utilidad integral 2016.	-	-	-	-	-	1,056,476	1,056,476
Saldo diciembre 31, 2016	252,060	24,893	493,406	4,456,681	3,721,872	1,056,476	10,005,388
Reserva facultativa 2016, Nota 13	-	-	-	1,056,476	-	(1,056,476)	-
Reclasificación de aporte futuras capitalizaciones, Nota 13	-	(24,893)	-	-	-	-	(24,893)
Utilidad integral 2017, Nota 15	-	-	-	-	-	1,929,107	1,929,107
Saldo diciembre 31, 2017	252,060	-	493,406	5,513,157	3,721,872	1,929,107	11,909,602

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



MBA: Iván Antonio Ampuero Tacury
Gerente General



CPA: Jhon Garcia
Contador General

KMOTOR S.A. (KMOT)

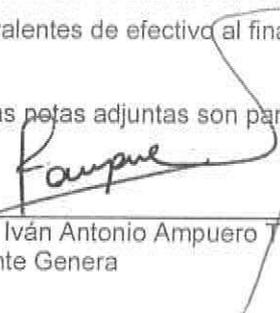
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - INDIRECTO

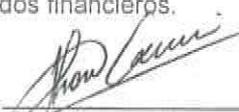
DICIEMBRE 31, 2017 y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad integral	1,929,107	1,056,476
Ajustes para reconciliar la utilidad integral con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	173,266	142,595
Amortización	52,625	64,521
Jubilación Patronal y Desahucio	4,894	12,364
Participación de trabajadores	438,242	244,240
Impuesto a la renta	554,263	327,548
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Activos financieros	(1,647,472)	(753,518)
Inventarios	(8,753,481)	(2,191,409)
Otros activos	(214,955)	(927,449)
Pasivos financieros	10,055,262	2,167,584
Otros pasivos corrientes	88,259	10,881
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>2,680,010</u>	<u>153,833</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Otros activos	0	(1,600,000)
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipo	(353,738)	(199,789)
Activos financieros largo plazo	(1,205,857)	(3,691)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,559,595)</u>	<u>(1,798,243)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Pasivos financieros	(579,726)	1,566,269
Otros activos no corrientes	(1,429)	5,237
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	<u>(581,155)</u>	<u>1,566,269</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	<u>539,260</u>	<u>(78,141)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	641,203	719,344
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,180,463</u>	<u>641,203</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


MBA. Iván Antonio Ampuero Tacury
Gerente General


C.P.A. Jhon Garcia
Contador General

KMOTOR S.A. (KMOT)

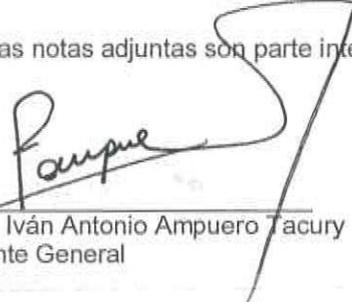
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - DIRECTO

DICIEMBRE 31, 2017 y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo recibido de clientes, neto	67,059,518	49,166,203
Otros pagos activos de operación	(214,955)	(927,449)
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(64,226,573)	(48,007,951)
Intereses y comisiones bancarias pagadas	(309,084)	(220,445)
Otras entradas, neto	<u>371,104</u>	<u>143,475</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,680,010</u>	<u>153,833</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


MBA. Iván Antonio Ampuero Tacury
Gerente General


C.P.A. Jhon Garcia
Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

KMOTOR S.A. (KMOT) fue constituida en Guayaquil – Ecuador en febrero 2 de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil en abril 3 de ese mismo año. Su actividad principal es la comercialización de vehículos, repuestos, accesorios y servicios técnicos de la marca KIA. Sus operaciones las realiza en cinco locales ubicados en Guayaquil; Machala y Milagro. La Compañía tiene asignado por parte del Servicio de Rentas Internas – SRI el RUC 0992183934001.

Aprobación de los Estados Financieros. - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Gerencia General, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumento financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de vehículos, repuestos y servicios, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes y recepción del servicio.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al momento de la adquisición de los vehículos, repuestos y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso de comercialización.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden principalmente a los depósitos en bancos.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el indicado riesgo. En el caso de la venta de vehículos, el riesgo de crédito es inexistente, en razón que la Compañía no presta financiamiento. Dicho financiamiento es asumido directamente por instituciones financieras con sus clientes.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivos a corto plazo, con base a sus operaciones. La compañía recibe financiamiento operativo por parte de una compañía relacionada, permitiéndole mantener niveles apropiados de capital de trabajo.

Inventarios: Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. Son valorizados por el método del promedio ponderado para los repuestos y accesorios; y, al costo específico para vehículos, los mismos que no exceden el valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito son registradas al costo según el monto de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos

Servicios y otros pagos anticipados.- Representan principalmente seguros que son devengados en línea recta en función a la vigencia de las pólizas; y, anticipos a proveedores que son registrados a la fecha de desembolso y liquidables al momento de recibir los bienes o servicios contratados.

Propiedad, mobiliario y equipo: Se muestra al costo de adquisición, excepto por los terrenos y edificios que se presentan al costo revaluado, menos la depreciación acumulada.

El costo de la propiedad, mobiliario y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación, se presenta las principales partidas de propiedades y equipos, así como:

Activos fijos	Vida útil (en años)
Edificios	20
Muebles y Enseres	10
Maquinarias y Equipos	10
Instalaciones y adecuaciones	10
Vehículos	5
Equipos Eléctricos y de Computación	3

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable

Inversión en acciones.- Esta registrada inicialmente al costo. La plusvalía mercantil es evaluada anualmente por la Gerencia para establecer del deterioro.

Cargos diferidos, neto.- Los cargos diferidos corresponden a mejoras importantes realizadas en las instalaciones de la Compañía, las cuales están registradas al costo y su amortización es en línea recta hasta en 5 años plazo.

Activo y pasivo por impuestos corrientes.- Los activos por impuestos corrientes representan créditos tributarios que pueden ser compensados anualmente con el impuesto a la renta a pagar de la Compañía, o ser objeto de devolución en aplicación a la normativa tributaria establecida en cada caso particular. Los pasivos por impuestos corrientes corresponden a obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensual, así como provisionadas al cierre del ejercicio como es el caso del impuesto a la renta de la Compañía.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal y desahucio.- El Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieran restados servicios, continua o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemáticamente anual basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales.

Reserva legal.- La ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa.- La ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de utilidades neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por la Junta General de Accionistas.

Reconocimiento de ingresos.- La compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los ingresos y beneficios de la propiedad de los bienes y servicios.

Reconocimiento de costos y gastos.- La compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad contable. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa del 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuere inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda dicha participación. También aplicaran la tarifa de 25% a toda base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio económico impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Caja	29,947	6,504
Bancos locales	602,865	314,699
Inversiones temporales	<u>547,651</u>	<u>320,000</u>
Total	1,180,463	641,203

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de activos financieros netos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar clientes (1)	<u>5,037,684</u>	<u>3,390,212</u>
Subtotales	5,037,684	3,390,212
Menos: Estimación para cuentas incobrables	<u>(26,378)</u>	<u>(26,378)</u>
Total	5,011,306	3,363,834

1. Cuentas por cobrar clientes: Al 31 de diciembre del 2017, los principales saldos son cuentas por cobrar vehículos por un monto de US\$ 1,653,829 (2016: US\$ 1,275,158), cuentas por cobrar financieras por US\$ 2,516,000 (2016: US\$ 1,545,354) y otras por US\$ 867,855 (2016: US\$ 569,700).

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Vehículos	13,594,193	5,246,932
Repuestos	1,449,786	1,572,949
Accesorios	1,042,758	677,632
Otras existencias	<u>334,346</u>	<u>170,089</u>
Total	16,421,083	7,667,602

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de otros activos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Deudores varios (1)	1,050,315	824,556
Impuestos (2)	1,012,472	210,576
Anticipo proveedores	386,790	1,476,028
Otras cuentas por cobrar	255,634	161,402
Gastos anticipados	23,089	21,935
Cuentas por cobrar empleados	19,716	11,093
Garantías	<u>11,400</u>	<u>11,800</u>
Total	2,759,416	2,717,390

(1) Deudores varios: Al 31 de diciembre del 2017, representa principalmente la cuenta transitoria autos usados por un monto de US\$ 947,690 (2016: US\$ 671,900).

(2) Impuestos: Al 31 de diciembre del 2017, representan principalmente retenciones en la fuente por un monto de US\$ 324,797 (2016: US\$ 201,103), IVA por compras por US\$ 642,094 (2016: US\$ 9,473) y retenciones de IVA por US\$ 45,581 (2016: US\$0).

7. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de propiedad, mobiliario y equipo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	2,053,688	1,996,494
Adquisiciones, netas (1)	353,738	204,406
Reclasificación	-	(4,617)
Depreciación	<u>(173,266)</u>	<u>(142,595)</u>
Saldo al final del año	2,234,160	2,053,688

(1) Adiciones: En el año 2017 las principales adiciones corresponden a: vehículos por un monto de US\$ 67,353, herramientas por US\$ 66,230, equipos eléctricos por US\$ 21,357, equipos de oficina por US\$ 17,992, muebles de oficina por US\$ 4,310, Instalaciones y adecuaciones por US\$ 171,327.

8. INVERSIONES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de activos financieros largo plazo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Samamotor S.A. (1)	<u>2,601,519</u>	<u>2,600,090</u>
Total	2,601,519	2,600,090

(1) Al 31 de diciembre de 2014, representa desembolsos realizados a Samamotor S.A. para adquirir el terreno ubicado en Guayaquil en la Av. Francisco de Orellana, Mz 35, Solar 1, a Programasa S.A. Esta transacción no generó interés y no tenía fecha específica de vencimiento. En el año 2015, este saldo fue reclasificado a la cuenta de inversiones en acciones una vez concluido el proceso de constitución de Samamotor S.A. en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Al 31 de diciembre del 2017,

representa inversión en Samamotor S.A. con participación del 99,86% cuyo valor nominal de las acciones asciende en US\$500,800. Samamotor S.A. es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad principal la tenencia de acciones. Adicionalmente, incluye plusvalía mercantil por US\$ 2,100,719 en compra de acciones.

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de otros activos no corrientes es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2016	Adiciones y/o retiros	Saldos al 31/12/2017
Otros activos no corrientes (1)	771,716	1,205,856	1,977,572
Menos - amortización acumulada	<u>(557,632)</u>	<u>(52,625)</u>	<u>(610,257)</u>
	214,084	1,153,231	1,367,315

(1) Al Adiciones de otros activos no corrientes: En el año 2017, entre las principales adiciones se encuentra la adecuación Motor proyecto samanes por US\$ 1,135,579.

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de pasivos financieros es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Cuentas por pagar (1)	16,811,619	6,796,558
Documentos por pagar (2)	<u>1,026,743</u>	<u>986,542</u>
Total	17,838,362	7,783,100

(2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan principalmente adquisiciones de vehículos, repuestos y accesorios. Los saldos de estas cuentas por pagar no devengan intereses y tiene vencimiento de 30 días plazo. Los saldos más representativos al 31 de diciembre del 2017 están conformados por: Aekia S.A. por US\$ 16,074,045 (2016: US\$ 6,633,416), Asiauto S.A. por US\$ 400,190 (2016: US\$ 25,069) y otros por US\$ 337,384 (2016: US\$ 138,073).

(3) Corresponde a los saldos del préstamo realizado por Aekia S.A por US\$ 1,200,000 realizado en junio del 2016 con vencimiento en el año 2018 y que genera un interés anual promedio del 10%.

11. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de otros pasivos corrientes es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Anticipos clientes	495,774	205,064
Obligaciones por pagar	504,249	293,780
Beneficios sociales por pagar	118,878	90,832
Impuestos por pagar	<u>665,881</u>	<u>287,271</u>
Total	1,784,782	876,947

12. PROVISION JUBILACION PATRONAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de provisión jubilación patronal es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	<u>17,623</u>	<u>12,730</u>
Total	17,623	12,730

El movimiento de la Provisión Jubilación Patronal es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial, neto	12,730	20.365
Más: Provisión	4,893	-
Menos: Reclasificaciones y/o ajustes	<u>-</u>	<u>(7.635)</u>
Saldo final, neto	17,623	12.730

La provisión por desahucio la Compañía la mantiene registrada en la porción corriente dentro de la cuenta pasivos acumulados – provisión social por pagar al 31 de diciembre del 2017 por un monto de US\$ 50,293 (2016: US\$ 42,167).

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social está representado por 252.060 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cuya propiedad accionaria le pertenece a Asiauto S.A. (una sociedad anónima ecuatoriana) con el 99.999% y Constructora San Jorge S.A. (una sociedad anónima ecuatoriana) con el 0.001%.

La resolución No. NAC – DGERCGC12 – 00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, con última reforma en febrero 15 de 2013. Requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otra informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Participes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2016 en febrero de 2017. Para el año 2017, cuya información se reporta en el año 2018, debe ser presentada conforme a la Resolución No. NAC-DGERCGC16- 00000082 del SRI, publicada en el Registro Oficial No. 693 de febrero 18 del 2016. El anexo del ejercicio fiscal 2017 se envió al Órgano de Control en febrero 2018

Aportes para futuras capitalizaciones

Estos aportes para futuras capitalizaciones provienen de años anteriores, donde no hubo variación alguna durante el ejercicio económico 2016. Sin embargo, durante el ejercicio económico 2017 dicho monto se lo reclasifico a una cuenta por pagar accionista por el monto US\$ 24,893.

Reserva legal

La Compañía no ha transferido el 10% de su ganancia líquida a la cuenta reserva legal debido a que la misma supera al 50% del capital social suscrito y pagado. Esta reserva no

puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas o para aumentar el capital.

Durante el ejercicio económico 2017 no hubo variación alguna en comparación al ejercicio económico 2016. Este valor al cierre del ejercicio económico 2017 es de US\$493,406

Reserva Facultativa

De conformidad al Acta de la Junta General Universal de Accionistas de la Compañía KMOTOR S.A. (KMOT) celebrada en la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay, el 16 de agosto del 2017, a disposición de los Señores accionistas se expresa la conveniencia de resolver sobre el destino de la utilidad del ejercicio económico del año 2016 a incrementar la reserva facultativa aprobado por unanimidad. El resultado del ejercicio económico 2016 fue de US\$ 1,056,476 generando un incremento al 31 de diciembre del 2017 a reserva facultativa por un monto de US\$ 5,513,157.

14. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	2,921,612	1,628,264
Participación a trabajadores	(438,242)	(244,240)
Gastos no deducibles	<u>36,006</u>	<u>104,830</u>
Utilidad gravable	2,519,376	1,488,854
Total impuesto causado	554,263	327,548
Total mínimo anticipo impuesto a la renta	374,032	319,457
Impuesto a renta corriente	554,263	327,548

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 22%.

Durante el ejercicio 2017, la Compañía fue objeto de retenciones en la fuente por US\$ 276,762 (2016:US\$ 201,103).

15. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de otros ingresos es egresos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otros ingresos</u>		(Dólares)
Comisión intermediación vehículos semi-nuevos	164,176	129,933
Otros ingresos	<u>206,927</u>	<u>201,164</u>
Total	371,103	331,097
<u>Otros egresos</u>		(Dólares)
Intereses y comisiones bancarias	292,863	220,445
Otros egresos	<u>16,222</u>	<u>52,857</u>
Total	309,085	273,302

16. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Utilidad atribuible	1,929,107	1,056,476
Número de acciones en circulación	<u>252,060</u>	<u>252,060</u>
Utilidad básica y diluida por acción	7,65	4,19

La utilidad básica por acción fue calculada dividiendo la utilidad integral atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

17. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las transacciones con compañías relacionadas cuyo saldo al finalizar el ejercicio se originó un saldo de cuentas por cobrar son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Aekia S.A.	196,300	248,783
Asiauto S.A.	<u>486,971</u>	<u>224,322</u>
	683,271	473,105

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las transacciones con compañías relacionadas cuyo saldo al finalizar el ejercicio se originó un saldo de cuentas por pagar son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Aekia S.A.	16,074,045	6,631,937
Asiauto S.A.	<u>400,190</u>	<u>25,069</u>
	16,474,235	6,657,006

A su vez, se puede observar las siguientes transacciones de ingresos y compras entre relacionados:

	<u>2017</u> (Dólares)	
	Ingresos	Compras
Aekia S.A.	4,070,823	70,030,311
Asiauto S.A.	<u>1,547,842</u>	<u>940,998</u>
	5,618,665	70,971,309

	<u>2016</u> (Dólares)	
	Ingresos	Compras
Aekia S.A.	4,860,709	38,115,502
Asiauto S.A.	<u>523,378</u>	<u>912,138</u>
	5,384,087	39,027,640

18. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Con base a la resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 de mayo 29 de 2015, emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI), los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado, dentro de un mismo periodo fiscal, operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si el monto es superior a los US\$ 15,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, un Informe Integral de Precios de Transferencia.

A la fecha de emisión del presente informe (Abril 18, 2018), la Compañía cuenta con un informe de reporte de Operaciones con Partes Relacionadas del ejercicio fiscal 2017, que incluye el informe Integral de Precios de Transferencia y el anexo de Operaciones con partes relacionadas. El mencionado informe se establece que las operaciones se ajustaron al principio de plena competencia.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (Abril 18, 2018), no se produjeron eventos que de la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.