

MASTERMOTO S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

MASTERMOTO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

<u>ÍNDICE</u>	<u>Pág.</u>
Informe de los auditores independientes	3 – 5
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados integrales	7
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9-10
Notas a los estados financieros:	
1. Actividad de la compañía	11
2. Resumen principales políticas contables	11
2.1 Bases de preparación	11
2.2 Estimaciones y juicios contables	11
2.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes	11
2.4 Nuevas normas revisadas e interpretaciones emitidas pero aún no efectivas	12
2.5 Activos financieros no derivados	12
2.6 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	12
2.7 Cuentas por cobrar	13
2.8 Pasivos financieros no derivados	13
2.9 Deterioro	13-14
2.10 Valor razonable cuentas por cobrar	14
2.11 Efectivo y equivalentes	14
2.12 Inventarios	14
2.13 Muebles y equipos	15
2.14 Beneficios a los empleados	15-16
2.15 Provisiones y contingencias	16
2.16 Capital social	17
2.17 Reconocimiento de ingresos ordinarios	17
2.18 Reconocimiento de gastos	17
2.19 Ingresos y costos financieros	17
2.20 Impuesto a la renta	17
2.21 Impuesto a la renta diferido	18
2.22 Participación de los empleados en las utilidades	18
2.23 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda	18
3. Efectivo y equivalentes al efectivo	18
4. Cuentas y documentos por cobrar	19

MASTERMOTO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

5. Inventarios	20
6. Impuestos y gastos anticipados	20
7. Propiedades y equipos	20
8. Otros activos	21
9. Pasivos financieros corrientes	21
10. Proveedores y cuentas por pagar	21-22
11. Beneficios de empleados corriente	22
12. Beneficios de empleados no corriente	22-23
13. Capital social y reservas	23
14. Ventas netas	23
15. Costo de ventas	24
16. Gasto de administración y venta	24
17. Gastos financieros	24-25
18. Otros ingresos	25
19. Impuesto a la renta	25-26
20. Principales saldos y transacciones con partes relacionadas	26
21. Contrato de compra venta de cartera	27
22. Compromisos y contingencias	27
23. Gestión de riesgo	28
24. Eventos posteriores	29

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
MASTERMOTO S.A.

Informe sobre los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **MASTERMOTO S.A.** al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MASTERMOTO S.A.** al 31 de diciembre del 2017, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fueron examinados por otros auditores, quienes en su informe fechado 8 de marzo de 2017 emitieron una opinión sin salvedad.

Bases para nuestra opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección *"Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"* de este informe. Somos una empresa independiente de la Compañía, de acuerdo al Código de Ética del Contador Ecuatoriano emitido por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador (IICE), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

Asunto clave de auditoría

El 4 de enero de 2017 Multimotos S.A., actualmente Mastermotos S.A. (La Vendedora) suscribe con una empresa comercial relacionada (La Compradora) un "Convenio de compraventa de cartera con pacto de recompra" (nota 21) de un año plazo, por el cual se obliga a vender en forma total, sin limitación alguna y con total responsabilidad, la cartera del normal giro de su negocio, previamente analizada y aceptada por "La Compradora" compuesta de pagarés a la orden (cartera) suscritos por personas naturales adquirentes de bienes muebles (motos), garantizada y endosada por La Vendedora y se establece la obligación de canje o recompra. El detalle y precio de la cartera se determina entre las partes y el valor total de la venta es cancelado dentro del plazo de cinco días hábiles posterior a la transacción. Al 31 de diciembre del 2017, la cartera de crédito, financiamiento recibido e intereses constan en los estados financieros, pues no fue ejecutada su transferencia.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha, de la revelación, en su caso, de los asuntos relacionados con la empresa en marcha y del uso de las bases de contabilidad, salvo que la Dirección pretenda liquidar a la Compañía, o poner fin a sus operaciones, o que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo tienen la responsabilidad de supervisar el proceso de presentación de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en conjunto están exentos de errores importantes, ya sea por fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable representa un nivel de aseguramiento elevado, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con NIAs detectará siempre un error importante cuando exista. Los errores pueden originarse de un fraude o error y se consideran significativos aunque, de forma individual o en conjunto, se puede esperar que influyan de manera razonable en las decisiones económicas que tomen los usuarios en base a estos estados financieros.

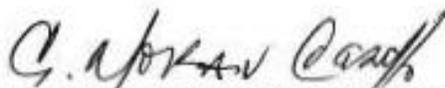
Como parte de una auditoría de acuerdo con NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores importantes en los estados financieros, derivados de fraude o error; diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada con el fin de establecer las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de un fraude es mayor que aquél que se deriva de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsiones, o hacer caso omiso del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, aunque no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluimos respecto a la conveniencia del uso por parte de la Administración de las bases contables para empresas en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, determinamos que no existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan suscitar dudas importantes sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del dictamen. Sin embargo, los eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía pueda o no continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, la estructura y el contenido general de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan eventos y transacciones subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

En esta misma fecha estamos emitiendo por separado el Informe de procedimientos convenidos sobre prevención de lavado de activos correspondiente al año 2017, requerido por Superintendencia de Compañías. Además, de acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2017, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2018, directamente por la Compañía MASTERMOTO S.A. conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.



HLB-CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 0258

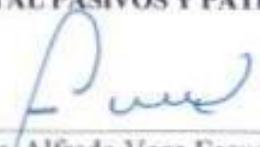


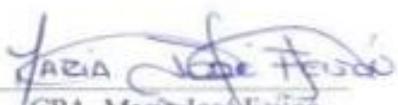
Juan Morán Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA. No. 21.249

Cuenca, marzo 23 del 2018.

MASTERMOTO S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	870.500	954.176
Cuentas y documentos por cobrar	4	23.464.895	14.593.148
Inventarios	5	1.095.985	902.020
Impuestos y gastos anticipados	6	<u>204.141</u>	<u>281.067</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		25.635.521	16.730.411
Propiedades y equipos, neto	7	124.332	144.827
Otros activos	8	113.352	305.585
Activos por impuesto diferido		<u>138.917</u>	<u>42.917</u>
TOTAL ACTIVO		<u>26.012.122</u>	<u>17.223.740</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros corrientes	9	15.238.966	10.729.373
Proveedores y cuentas por pagar	10	4.701.997	3.947.003
Beneficios de empleados corrientes	11	522.655	265.147
Impuestos y retenciones por pagar		<u>677.450</u>	<u>460.396</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		21.141.068	15.401.919
Beneficios de empleados no corriente	12	61.556	72.355
Ingresos diferidos, por cartera de crédito	4	2.635.731	586.108
Otros pasivos		<u>151.419</u>	<u>0</u>
TOTAL PASIVOS		<u>23.989.774</u>	<u>16.060.382</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	13	400.300	400.300
Reserva legal y facultativa	13	760.401	28.088
Aportes futura capitalización		0	270.000
Resultados del ejercicio y acumulados		<u>861.647</u>	<u>464.970</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.022.348</u>	<u>1.163.358</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>26.012.122</u>	<u>17.223.740</u>

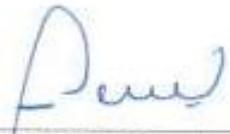

Sr. Alfredo Vega Escudero
Gerente General


CPA. Maria Jose Feijoo
Contadora General

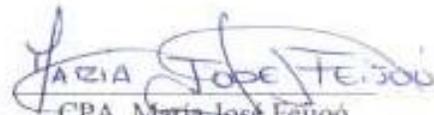
Ver notas a los estados financieros

MASTERMOTO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:			
INGRESOS			
Ventas netas	14	19.732.802	12.422.805
Costo de ventas	15	(12.432.056)	(8.626.465)
Utilidad bruta		7.300.746	3.796.340
GASTOS OPERATIVOS			
Gasto de administración y ventas	16	(6.503.412)	(3.372.467)
Utilidad Operativa		797.334	423.873
Gastos financieros	17	(2.175.262)	(338.684)
Otros ingresos	18	2.853.352	627.322
Otros gastos		0	(5.817)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		1.475.424	706.694
Participación de empleados	19	(221.313)	(106.004)
Impuesto a la renta	19	(396.831)	(138.377)
UTILIDAD NETA		<u>857.280</u>	<u>462.313</u>



Sr. Alfredo Vega Escudero
Gerente General



CPA. María José Feijóo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

MASTERMOTO S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

Notas	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reservas legal y facultativa	Otros resultados integrales	Resultados del ejercicio y acumulados	Total Patrimonio
			(US dólares)			
Saldos a enero 1 del 2016	400.300	270.000	13.574	69.587	(29.005)	724.456
Ajuste					2	2
Apropiación de reservas			14.514		(14.514)	0
Resultado actuarial, ORI				(23.413)	462.313	(23.413)
Utilidad neta del ejercicio					418.796	1.163.358
Saldos a diciembre 31, 2016	400.300	270.000	28.088	46.174	(462.313)	0
Apropiación de reservas		(270.000)	732.313			
Resultado actuarial, ORI				1.710		1.710
Utilidad neta del ejercicio					857.280	857.280
Saldos a diciembre 31, 2017	400.300	0	760.401	47.884	813.763	2.022.348



Sr. Alfredo Vega Escudero
Gerente General



CPA. María José Feijoo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

MASTERMOTO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		(US dólares)	
Efectivo recibido de clientes y otros	4	13.353.302	4.627.171
Efectivo recibido por otros conceptos		0	627.322
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(15.395.139)	(9.642.761)
Pago participación laboral e impuesto a la renta	19	(244.381)	(61.176)
Efectivo pagado por gastos financieros	17	(2.175.262)	(338.684)
Efectivo neto utilizado por actividades de operación		(4.461.480)	(4.788.128)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Compra de derechos, instalaciones		0	(215.392)
Compra de muebles y equipos	7	(131.789)	(78.692)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión		(131.789)	(294.084)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamo bancario, amortización	9	4.509.593	5.732.141
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		4.509.593	5.732.141
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		(83.676)	649.929
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		954.176	304.247
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	870.500	954.176


Sr. Alfredo Vega Escudero
Gerente General


CPA. María José Perjóo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

MASTERMOTO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD NETA		857.280	462.613
Gastos que no originan desembolsos (ingresos):			
Provisión 15% participación laboral	19	221.314	106.004
Provisión impuesto a la renta	19	396.831	138.377
Provisión jubilación patronal y desahucio		(2.883)	14.495
Depreciaciones	7	164.800	44.409
Amortizaciones		204.604	65.993
Provisión cuentas incobrables	4	265.105	82.245
Provisión baja de inventarios		274.651	0
Registro ingresos (devengado)/ activo diferido		(183.031)	0
Otras provisiones		<u>130.934</u>	<u>0</u>
Subtotal		<u>2.329.605</u>	<u>914.136</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento en clientes y tarjetas de crédito	4	(9.049.073)	(7.780.007)
Aumento de inventarios	5	(468.616)	(306.779)
Disminución (aumento) en impuestos y pagos anticipados		76.925	(222.655)
Aumento en otros activos		(115.598)	(6.340)
Aumento en cuentas por pagar		778.414	2.533.434
Aumento (disminución) en beneficios de empleados corriente	11	142.198	(9.673)
Disminución (aumento) en impuestos y retenciones por pagar		(41.401)	161.333
Aumento en ingresos diferidos		2.136.654	0
Pago de participación empleados e imp. a la renta	19	(244.381)	(61.176)
Pago por desahucio	12	(6.207)	(10.101)
Subtotal		<u>(6.791.085)</u>	<u>(5.701.964)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(4.461.480)</u>	<u>(4.787.828)</u>


Sr. Alfredo Vega Escudero
Gerente General


CPA. María José Feijóo
Contadora General

MASTERMOTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****1. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA**

Multimotos S.A (La Compañía), fue constituida el 23 de noviembre de 2011, en la ciudad de Cuenca – Ecuador. Su actividad económica principal es la venta al por mayor y menor de motocicletas, accesorios, partes, piezas y accesorios y el servicio de reparación y mantenimiento de motocicletas. En agosto 14 de 2017 fue efectuada la escritura pública de cambio de denominación de la Compañía denominada Multimotos S.A. a MASTERMOTO S.A., aprobada por la Intendencia Nacional de Compañías el 19 de octubre de 2017 mediante Resolución Nro. SCVS-IRC-2017-00021827 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de noviembre de 2017, Repertorio No. 11223.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, calle Av. 12 de abril 2-27 y Arirumba y opera con 36 agencias en el país. La Compañía no mantiene participación accionaria en otras compañías, por tanto actúa como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

La emisión de los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2017 fueron autorizados por la Administración el 29 de marzo del 2018 y serán aprobados en Junta General Extraordinaria de Accionistas a realizar en la tercera semana de abril del 2018.

2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

2.1 Bases de preparación.- Los estados financieros de **MASTERMOTO S.A.** comprenden: los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con NIIF completas.

Flujo de efectivo.- Representa el efectivo en caja, bancos (cuentas corrientes y cuentas de ahorros).

2.2 Estimaciones y juicios contables.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

2.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.- Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

MASTERMOTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

- 2.4 Nuevas normas revisadas e interpretaciones emitidas pero aún no efectivas.- Las siguientes NIIF, NIC e interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016 y 2017, aplicables a la Compañía:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 16 y NIC 38 (enmienda)	Aclara los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
NIC 1 (modificaciones)	Iniciativa de revelación: considera diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agregación, orden de las notas, etc.)	1 de enero de 2016

Las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para periodos que comiencen a partir del 1 de enero del 2018; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros, reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018

- 2.5 Activos financieros no derivados.- La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.
La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.
- 2.6 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.- Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, éstos se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen instrumentos de deuda.

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

2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

2.7 Cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo; éstos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

2.8 Pasivos financieros no derivados.- La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros que son recocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

2.9 Deterioro

Activos financieros no derivados.- Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la restructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento..

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Activos no financieros.- El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuestos a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

MASTERMOTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados; las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

- 2.10 Valor razonable cuentas por cobrar.- El valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial, este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El valor razonable de los préstamos y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

Otros pasivos financieros.- El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por los préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

- 2.11 Efectivo y equivalentes.- Incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.
- 2.12 Inventarios.- Los inventarios se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo específico de acuerdo con los diferentes modelos existentes.
El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

MASTERMOTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)****2.13 Muebles y equipos**

Reconocimiento y medición.- Las partidas de muebles y equipos son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad, maquinaria, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

Costos posteriores.- son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en los activos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación.- La depreciación de muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad; se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso .

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son los siguientes y se revisan si fuese necesario:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.14 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

MASTERMOTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos – jubilación patronal.- El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Beneficios post-empleo, indemnización por desahucio.- El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados recibirán a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Beneficios por terminación.- Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidos como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

- 2.15 Provisiones y contingencias.- Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

MASTERMOTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

- 2.16 Capital social.- Las acciones ordinarias (única clase de participaciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio, los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

2.17 Reconocimiento de ingresos ordinarios

Bienes y servicios vendidos.- Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones, descuentos comerciales y de impuestos.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados piden ser medidos con fiabilidad, y la Compañía no conserve para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los beneficios y su importe pueden valorarse con fiabilidad.

Ingresos diferidos (pasivo); representan los intereses por ventas a crédito constante en los documentos suscritos por los clientes en general hasta 30 meses plazo. Se registran como pasivo en la fecha de la venta a crédito y se debitan cuando ocurre el cobro de los documentos, con crédito a intereses ganados.

- 2.18 Reconocimiento de gastos.- Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.
- 2.19 Ingresos y costos financieros.- En el año 2017 el ingreso y gasto por interés es reconocido usando el método del efectivo, con variación sobre el método del devengado; los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica (inaplicable), se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.
- 2.20 Impuesto a la renta.- El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio respectivamente.
- Impuesto a la renta corriente.- Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables (25% a partir del año 2018). Inaplicable el beneficio por reinversión para la compañía.

El programa económico del gobierno difundido en abril 2 de 2018, contempla la eliminación del anticipo mínimo definitivo, como fue aplicado en los años 2017 y 2016.

MASTERMOTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

2.21 Impuesto a la renta diferido.- Cuando aplica (en el caso de pérdidas de años anteriores) es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. Aplicable activo por IRD para ciertas provisiones no deducibles fiscalmente. gastos no deducibles No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

2.22 Participación de los empleados en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisionó al cierre del ejercicio económico el 15% sobre la utilidad contable por participación laboral en las utilidades anuales.

2.23 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20)%

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo están compuestos como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Bancos	805.102	943.032
Caja	5.398	11.144
Inversiones	<u>60.000</u>	<u>0</u>
Total	<u>870.500</u>	<u>954.176</u>

Bancos, corresponde a fondos mantenidos en cuentas corrientes y de ahorros en instituciones financieras del país. En el año 2017 corresponde principalmente a saldos en Banco Pichincha C.A. por US\$ 457.214 (año 2016 US\$ 244.312), Banco Guayaquil S.A. por US\$ 222.971 (año 2016 US\$ 604.338), Banco del Austro por US\$ 83.723 y Cooperativa de Ahorro y crédito Juventud Ecuatoriana Progresista por US\$ 35.765 (año 2016 US\$ 68.233).

MASTERMOTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están compuestas como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Clientes	10.854.736	4.677.402
Clientes Importadora Tomebamba S.A.	12.661.821	10.109.084
Provisión para cuentas incobrables	(258.218)	(312.116)
Subtotal clientes, neto	23.258.339	14.474.370
Anticipo a empleados y varios	47.005	21.595
Documentos por cobrar	17.279	17.279
Documentos por cobrar relacionadas	28.623	0
Otras cuentas por cobrar	<u>113.649</u>	<u>79.904</u>
Total	<u>23.464.895</u>	<u>14.593.148</u>

Clientes: al 31 de diciembre del 2017 y 2016 representan saldos por ventas a crédito, principalmente a facturas por venta de motocicletas de hasta 30 meses plazo, las cuales generan el 16,06% de interés anual

Clientes Importadora Tomembamba S.A.; corresponde a cartera transferida a ITSA, mediante convenio de compra venta de cartera de fecha 4 de enero de 2017, transacción realizada cada mes previo análisis, el pago es 5 días hábiles posteriores a la transacción, la "venta" es efectuada con responsabilidad es decir Mastermoto S.A. asume el riesgo de incobrabilidad.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Provisión para cuentas incobrables.- Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldos al inicio del año	312.116	144.724
Transferencia de provisión baja de inventarios	0	81.147
Provisión con cargo a gastos	265.105	82.245
Castigos	(319.003)	0
Saldos al final del año	<u>258.218</u>	<u>312.116</u>

Documentos por cobrar a relacionadas; corresponde principalmente a valores por cobrar a Unnomotors Cia. Ltda. por US\$ 28.023 por concepto de préstamo.

Ingresos diferidos (pasivo); representan los intereses por ventas a crédito constante en los documentos suscritos por los clientes en general. Son reversados en la fecha de cobro de los documentos, con crédito a intereses ganados.

MASTERMOTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están conformados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Motocicletas	1.320.411	841.664
Accesorios	50.225	60.356
Provisión para baja de inventarios	(274.651)	<u>0</u>
Total	<u>1.095.985</u>	<u>902.020</u>

Provisión por obsolescencia y pérdidas en promociones tributariamente no deducible (Nota 16).

6. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están conformados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente y anticipo del IR	136.158	4.373
Crédito tributario del IVA	10.219	222.630
Seguros	<u>57.764</u>	<u>54.064</u>
Total	<u>204.141</u>	<u>281.067</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de las cuentas de propiedades y equipos, fue el siguiente:

	Saldos a dic-31-2015	Adiciones	Ajustes	Saldos a dic-31-2016	Adiciones	Ajustes/ Reclasifi- caciones	Saldos a dic-31-2017
Equipos de computación	78.859	61.890		140.749	29.858		170.607
Muebles y enseres	77.144	16.226		93.370	12.966		106.336
Vehículos	40.114			40.114	44.334		84.448
Motos	2.958			2.958			2.958
Herramientas	0			0	21.412	9.178	30.590
Equipos de oficina	0			0	5.294	3.338	8.632
Antivirus y firewall sophos	0			0	16.169		16.169
Sistema contable	<u>40.292</u>	<u>576</u>		<u>40.868</u>	<u>1.756</u>	<u>2.934</u>	<u>45.558</u>
Subtotal	239.367	78.692	0	318.059	131.789	15.450	465.298
Depreciación acumulada	(128.823)	(42.751)	(1.658)	(173.232)	(164.800)	(2.934)	(340.966)
Total	<u>110.544</u>	<u>35.941</u>	<u>(1.658)</u>	<u>144.827</u>	<u>(33.011)</u>	<u>12.516</u>	<u>124.332</u>

Durante los años 2017 y 2016, la Administración considera que no es necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable. Al final del año 2017 fue aplicada depreciación acelerada de ciertos activo, con afectación a gasto no deducible.

MASTERMOTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****8. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los otros activos están conformados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Herramientas y letreros	146.496	146.496
Derechos, marcas y patentes	148.000	148.000
Adecuación locales arrendados	109.529	113.628
Garantías entregadas	75.516	59.046
Amortización acumulada	<u>(366.189)</u>	<u>(161.585)</u>
Total	<u>113.352</u>	<u>305.585</u>

9. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están conformados por obligaciones con compañías relacionadas, como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Importadora Tomebamba S.A.	14.350.034	10.729.373
Unnomotors Cia. Ltda.	<u>888.932</u>	<u>0</u>
Total	<u>15.238.966</u>	<u>10.729.373</u>

Importadora Tomebamba S.A.; obligación representa valores por cancelar por concepto de cartera transferida, corresponde únicamente al capital, tasa de interés del 16,06%, garantizada con cartera de crédito, los pagos son efectuados mensualmente según los vencimientos de la cartera. En la fecha de pago los intereses son registrados como gasto financiero.

Unnomotors Cia. Ltda.; corresponde a saldo de préstamo obtenido el 19 de julio del 2017, inicialmente por US\$ 1.500.000, fecha de vencimiento julio 10 del 2018, tasa de interés 8,25% reajutable, con garantía sobre firmas.

10. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están conformados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Proveedores	1.462.157	1.599.514
Proveedores relacionados	2.863.853	1.863.123
Anticipo de clientes	129.796	357.490
Cuentas por pagar relacionados	65.171	19.290
Otras cuentas por pagar	<u>181.020</u>	<u>107.586</u>
Total	<u>4.701.997</u>	<u>3.947.003</u>

MASTERMOTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****10. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR (continuación)**

Proveedores corresponde principalmente a: Unnocycles Cía. Ltda. US\$ 2.611.823 (US\$ 1.528.653 en el 2016), Indian Motos Inmot S.A. US\$ 430.972 (US\$ 887.625 en el 2016), Motorcycle Assembly – Line of Ecuador S.A. US\$ 338.076 (US\$ 216.330 en el 2016), Unnomotors Cía. Ltda. US\$ 206.617 (US\$ 172.457 en el 2016).

11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presenta como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	221.635	106.004
Beneficios sociales	186.846	112.362
Sueldo por pagar	<u>114.174</u>	<u>46.781</u>
Total	<u>522.655</u>	<u>265.147</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	112.362	74.881
Provisiones	374.913	229.884
Pagos	<u>(300.429)</u>	<u>(192.403)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>186.846</u>	<u>112.362</u>

12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, MASTERMOTO S.A. acumula provisión para jubilación patronal y provisión por desahucio, con base a estudios actuariales de Logaritmo Cía. Ltda. y Actuaría Consultores Cía. Ltda., respectivamente, como siguen:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldos a diciembre 31 del 2015	32.639	11.909	44.548
Pagos	0	(10.101)	(10.101)
Costo laboral	18.898	8.425	27.323
Costo financiero	2.059	740	2.799
Efecto liquidaciones anticipadas	(15.627)	0	(15.627)
Perdida actuarial, ORI	<u>13.574</u>	<u>9.839</u>	<u>23.413</u>
Saldos a diciembre 31 del 2016	51.543	20.812	72.355
Costo laboral	(4.462)	5.594	1.132
Reversión de reserva por personal salido	(9.007)	(3.695)	(12.702)
Costo financiero	1.537	944	2.481
Ganancia actuarial, ORI	(1.238)	(472)	(1.710)
Saldos a diciembre 31 del 2017	<u>38.373</u>	<u>23.183</u>	<u>61.556</u>

MASTERMOTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE (continuación)**

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2017 y 2016, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado.

Las suposiciones principales utilizadas para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2017 son las siguientes:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
Tabla de mortalidad	Tablas biométricas de experiencia Ecuatoriana IESS 2002.	
Tasa de descuento (%)	8,34%	8,34%
Tasa de incremento salarial (%)	3,97%	3,97%
Tasa de rotación (media) (%)	16,61%	16,61%
Tasa de incremento en las pensiones (%)	N/A	N/A
Tasa neta de conmutación actuarial	4,20%	4,20%

13. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social de la Compañía está constituido por acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una distribuidas de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Participación</u>	<u>(US dólares)</u>
	(%)	
Impritsa S.A.	25,38%	101.577
Vazpro S.A.	62,12%	50.037
Fabián Eduardo Zabala Goetschel	12,50%	248.686
Total	100%	400.300

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 o para futuros aumentos de capital. En abril del 2017, la cuenta recibió transferencia de US\$ 46.231.

Reserva Facultativa.- La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril del 2017, resolvió la transferencia a esta cuenta de US\$ 732.313, procedente de la utilidad neta del ejercicio 2017 US\$ 462.313 menos 10% reserva legal, más aporte para futura capitalización no realizada de US\$ 270.000.

14. VENTAS NETAS

Durante los años 2017 y 2016, las ventas fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Motocicletas	19.456.579	17.344.738
Accesorios, repuestos y aceites	703.311	380.175
Servicios	650.627	322.433
(-) Descuentos y devoluciones	(1.077.715)	(5.624.541)
Total	19.732.802	12.422.805

MASTERMOTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****15. COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2017 y 2016 la determinación del costo de venta, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de motocicletas y accesorios	902.020	595.242
(+) Compras del año	<u>12.900.672</u>	<u>8.933.243</u>
Disponible para la venta	13.802.692	9.528.485
(-) Inventario final	<u>(1.370.636)</u>	<u>(902.020)</u>
Costo de ventas	<u>12.432.056</u>	<u>8.626.465</u>

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

El origen y acumulación de gastos de administración y ventas durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	2.852.530	1.720.039
Arriendos de locales	816.545	597.685
Servicios de terceros	317.181	423.960
Servicios básicos	116.771	106.294
Gastos de viaje	132.153	87.112
Provisión incobrables y deterioro de inventarios	137.550	82.244
Amortizaciones	197.643	72.908
Correspondencia	145.046	46.066
Depreciaciones	55.451	42.751
Mantenimientos y reparación	59.056	39.843
Provisión para jubilación patronal y desahucio	8.106	27.323
Tasas y contribuciones	36.358	24.509
Pólizas y seguros	87.487	5.328
Promoción y publicidad	815.918	17.073
Baja de inventarios	82.982	0
Gastos no deducibles	558.278	16.215
Otros gastos menores	<u>84.357</u>	<u>63.117</u>
Total	<u>6.503.412</u>	<u>3.372.467</u>

17. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2017 y 2016, los gastos financieros fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Negociación de cartera (intereses, venta)	1.863.480	315.639
Intereses proveedores	163.657	7.167
Gastos financieros préstamo, intereses	123.735	
Comisiones tarjeta de crédito	16.368	7.769
Servicios bancarios, comisiones y otros	5.542	5.310
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	<u>2.480</u>	<u>2.799</u>
Total	<u>2.175.262</u>	<u>338.684</u>

MASTERMOTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****17. GASTOS FINANCIEROS (continuación)**

Negociación de cartera; corresponde a los intereses pagados a Importadora Tomebamba S.A. por la venta de cartera.

Gastos financieros préstamo; principalmente consisten en intereses pagados a Banco Guayaquil por un préstamo adquirido en agosto del 2017 por US\$ 4.000.000, cancelado en diciembre del 2017.

18. OTROS INGRESOS

Durante los años 2017 y 2016, el origen y sus acumulaciones fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Financiamiento de clientes	2.170.195	251.384
Ingresos por matriculación	0	215.312
Recuperación por gestión de cobranza	193.648	78.932
Interés por mora	41.980	29.339
Devolución en ventas		0
Otros	<u>447.529</u>	<u>52.355</u>
Total	<u>2.853.352</u>	<u>627.322</u>

Financiamiento de clientes; corresponde a ingreso reconocido por los intereses cobrados de los clientes de Mastermoto S.A. e Importadora Tomebamba S.A.,

19. IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de la participación a los empleados e impuesto a la renta sobre las utilidades por los años 2017 y 2016, fue efectuada como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	1.475.424	706.694
Participación de empleados	(221.313)	(106.004)
Subtotal (A)	1.254.111	600.690
(-) Rentas exentas	(11.933)	(16.342)
(-) Amortización de pérdidas de años anteriores	0	(121.233)
(+) Gastos no deducibles	558.278	44.637
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1.800	0
(+) Participación a empleados atribuible a ingresos exentos	<u>1.519</u>	<u>0</u>
Base imponible	1.803.775	507.752
Impuesto a la renta, tarifa 22% (B)	396.831	111.705
Impuesto a la renta diferido (C)	<u>0</u>	<u>26.672</u>
Utilidad neta (A-B-C)	<u>857.280</u>	<u>462.313</u>

El impuesto a la renta diferido, en el año 2016 corresponde a utilización de beneficio tributario por amortización de pérdidas de años anteriores.

MASTERMOTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****19. IMPUESTO A LA RENTA (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2017, solo queda pendiente de revisión fiscal las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía y a la fecha no existen glosas fiscales en trámite pendientes de pago.

20. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los siguientes son los principales saldos y transacciones con partes relacionadas:

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2017</u> <u>(US dólares)</u>	<u>2016</u>
<u>Pasivo financiero</u>			
Importadora Tomebamba S.A.	Accionistas en común	14.350.034,02	10.729.373,00
<u>Proveedores relacionados</u>			
Unnocycles Cía. Ltda.	Accionistas en común	2.616.748,46	1.528.653,00
Unnomotors Cía. Ltda.	Accionistas en común	210.454,76	172.457,00
Importadora Tomebamba S.A.	Accionistas en común	1.389,41	128.185,00
Unnoparts Cía. Ltda.	Accionistas en común	-	17.027,00
Italmovimenti S.A.	Accionistas en común	19,18	16.801
Total		<u>2.828.611,81</u>	<u>1.863.123,00</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Vazseguros S.A.	Accionistas en común	15.827,00	17.384,00
Unnoparts Cía. Ltda.	Accionistas en común	-	1.906,00
Toyocuenca S.A.	Accionistas en común	159,75	-
Total		<u>15.986,75</u>	<u>19.290,00</u>
<u>Compras</u>			
Importadora Tomebamba S.A.	Accionistas en común	859.927,38	4.255.699,00
Unnomotors Cía. Ltda.	Accionistas en común	358.753,54	254.385,00
Unnoparts Cía. Ltda.	Accionistas en común	-	13.000,00
Unnocycles Cía. Ltda.	Accionistas en común	8.941.850,52	2.268.383,00
Vazseguros S.A.	Accionistas en común	117.069,66	41.857,00
Italmovimenti S.A.	Accionistas en común	20,00	15.442,00
Ecuaneropa S.A.	Accionistas en común	107.296,92	1.200,00
Toyocuenca S.A.	Accionistas en común	3.215,90	3.398,00
Vazgas S.A.	Accionistas en común	-	13,00
Total		<u>10.388.133,92</u>	<u>6.853.377,00</u>
<u>Ventas</u>			
Unnocycles Cía. Ltda.	Accionistas en común	-	3.593,00
Unnomotors Cía. Ltda.	Accionistas en común	64.613,62	6.353,00
Total		<u>64.613,62</u>	<u>9.946,00</u>

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

21. CONTRATO DE COMPRA VENTA DE CARTERA

El 4 de enero del 2017 la compañía Multimotos S.A. ahora denominada MASTERMOTO S.A. (Vendedora) y una compañía comercial relacionada (Compradora) suscribieron un convenio de compraventa de cartera con pacto de retroventa, cuyo objeto de la vendedora es transferir a la compradora a título oneroso, por valor recibido, en forma total, la cual se comprará con recurso total o del 100%, con total responsabilidad, la cartera del giro de su negocio previamente aceptada y analizada por la compradora, el detalle de la cartera que se vende es la que consta en el respectivo Anexo Transaccional que las partes suscriben por cada transacción de compraventa de cartera. Por cada transacción de compraventa, la vendedora garantizará que es exclusiva de sus propiedad, sobre la cual tiene absoluta capacidad de disposición, que existe derecho de crédito y cobro, que las obligaciones correspondientes a la cartera de cada transacción tiene objeto lícito, que la cartera que sea objeto de negociación no se encuentre afectada por embargos, limitaciones al dominio y que la cartera que se transfiere no proviene de ninguna actividad ilícita relacionada con el delito de lavado de activos. La vendedora se compromete a suscribir el respectivo endoso de los pagarés en las cuales esta instrumentado las operaciones de crédito

El precio de la compraventa y la forma de pago se determinará entre las partes cada vez que se produzca una transacción, que constara en los Anexos; el valor total de la venta será cancelada dentro de los 5 días hábiles posteriores a la transacción, el plazo del contrato es de un año calendario en caso de no existir notificación de terminación será renovado automáticamente por igual periodo. La cobranza de la cartera le corresponde a la compañía vendedora asumiendo el riesgo de incobrabilidad que pueda generarse, en caso de mora deberá sustituirla o pagar a la Compradora el valor que se hallare vencido, por lo tanto a MASTERMOTO S.A. le corresponde realizar las acciones extrajudiciales y de ser el caso judiciales para su cobro debiendo considerar este riesgo en los estados financieros de la compañía, la vendedora deberá entregar el total de los montos recaudados y efectivizados según términos y condiciones que acordaren.

La compradora podrá vender, endosar o ceder la cartera objeto de transacción a Instituciones Financieras Privada o Públicas o a compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías sin que para ello requiera de autorización especial alguna. Los costos, gastos y tributos que ocasione el perfeccionamiento de este contrato le corresponde a la vendedora. Al 31 de diciembre del 2017 no se ha ejecutado la transferencia de la cartera de crédito, consecuentemente los intereses ganados está conforme la nota 4.

22. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los principales compromisos asumidos para el desarrollo del negocio son los siguientes:

- a) Contratos de trabajo de diferente naturaleza, por la relación de dependencia que mantiene la Compañía, los mismos que se encuentran registrados ante la autoridad de trabajo. La Compañía no mantiene contrato colectivo de trabajo.
- b) Contratos por arriendos de locales comerciales y talleres en diversas ciudades del país.

Respecto a otros compromisos que requieran la constitución de provisiones por revelación de contingencias, como está definido en la NIC 37 "provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes", no existen incertidumbres ni contingentes que requieran revelación o ajustes a los estados financieros.

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

23. GESTIÓN DE RIESGO

La compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- los precios de inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realice a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1,22% (1,09% en el 2016) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es la política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2017, no está disponible el perfil de vencimiento en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados.

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

24. EVENTOS POSTERIORES

La Administración considera que no existen eventos importantes que revelar ni registrar y que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2017.
