

**UNNOMOTORS CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

**(Expresadas en dólares americanos)**

**I- INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**a) Datos generales.-**

**UNNOMOTORS CÍA. LTDA.** es una Compañía radicada en el Ecuador, el domicilio de su sede social y su principal centro de negocios está en la ciudad de Quito, con el Registro Único de Contribuyente N° 1792014166001. La Compañía se constituyó en la República del Ecuador según Escritura Pública del 07 de diciembre de 2005.

**b) Operaciones.-**

El objeto de la Compañía es: importación, exportación, comercialización, adquisición, producción, fabricación y ensamblaje de todo tipo de vehículos automotores livianos y pesados, sean de tracción mecánica, humana o animal; especialmente, motos, tricimotos, cuadrónes, motocicletas, bicicletas, automóviles de todo tipo, camionetas, vehículos cuatro por cuatro de todo tipo, furgonetas, camiones, buses, plataformas, motores para sistemas de transporte, moto niveladoras, cargadoras, tractores, volquetas, maquinaria de todo tipo, liviana y pesada.

La Compañía es parte de un grupo empresarial, por lo que las principales políticas y directrices que debe observar la misma, provienen de la Administración Central del mencionado grupo.

**c) Situación financiera (no consolidada) de la empresa.-**

Al 31 de diciembre, existen los siguientes aspectos relevantes en la situación financiera (no consolidada) de la Compañía, los mismos que están siendo considerados por los socios de la empresa a fin de asegurar las operaciones futuras de la misma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida del año	-958.050	-1.877.755
Activos corrientes	17.222.805	8.378.141
Pasivos corrientes	6.852.513	3.688.764
Capital de trabajo	10.370.292	4.689.377
Patrimonio	746.172	1.644.789
Préstamo UBS AG (1)	6.200.000	6.200.000

(1) Ver nota a los estados financieros N°17.

**d) Situación de la economía ecuatoriana.-**

En los últimos tres años, la economía ecuatoriana viene atravesando por dificultades, tales como baja del precio del barril de petróleo, incremento en el endeudamiento externo, déficit en el presupuesto del Estado, escasa inversión extranjera, entre otros; el actual Gobierno Central del Ecuador está tomando medidas a fin de superar dichas dificultades. Estos aspectos están siendo considerados por la Administración de la Compañía a fin de asegurar la continuidad de las operaciones de la misma. La Administración de la Compañía considera que no existe ningún riesgo relevante que pueda afectar el Negocio en Marcha.

**2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA**

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<b>Indicador económico</b>	<b>Años</b>				
	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Producto Interno Bruto PIB (en millones de dólares)	94.776	102.292	99.290	98.614	103.057
% de inflación (deflación) anual	2,70	3,67	3,38	1,12	-0,20
Balanza Comercial:					
Superávit (Déficit) (en millones de dólares)	-1.084	-727	-2.130	1.247	89
Salario Mínimo (en dólares)	318	340	354	366	375
<b>Deuda pública total (en millones de dólares)</b>	<b>22.847</b>	<b>30.141</b>	<b>32.748</b>	<b>38.137</b>	<b>46.536</b>
Deuda pública interna (en millones de dólares)	9.927	12.558	12.546	12.457	14.786
Deuda pública externa (en millones de dólares)	12.920	17.583	20.202	25.680	31.750
<b>Deuda externa privada (en millones de dólares)</b>	<b>5.850</b>	<b>6.517</b>	<b>7.530</b>	<b>8.456</b>	<b>7.531</b>

Fuente: Cifras económicas del Banco Central del Ecuador.

### **3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

#### **3.1. Bases para la presentación de los estados financieros (no consolidados).-**

Los estados financieros (no consolidados) corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2017, han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales, excepto en lo relacionado a la tasa de descuento para calcular la provisión para beneficios definidos futuros, que por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se debe aplicar la tasa de los bonos ecuatorianos. Los estados financieros adjuntos (no consolidados) están presentados en dólares americanos que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía.

La presentación de los estados financieros (no consolidados) conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la nota a los estados financieros N° 5 se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros (no consolidados).

#### **3.2. Transacciones y saldos en moneda extranjera.-**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente pagos a proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados (no consolidado).

#### **3.3. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.-**

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

**3.4. Efectivo y equivalentes de efectivo.-**

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones propias de la Compañía, los depósitos a la vista en instituciones bancarias y las inversiones a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos.

Los sobregiros bancarios (en caso de existir), son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera (no consolidado).

**3.5. Activos financieros comerciales.-**

Constituyen importes por cobrar a clientes por la venta de bienes, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Todas las ventas de bienes se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (30 días), y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

**3.6. Inventarios.-**

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra, más los costos adicionales de importación, hasta que el producto esté ubicado en las bodegas de la Compañía. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta.

En caso de tener evidencia del deterioro de los inventarios, se constituyen la respectiva provisión para cubrir los mismos.

**3.7. Propiedad, planta y equipo.-**

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de la propiedad, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

<b>Rubro</b>	<b>Vida Útil (en años)</b>
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

### **3.8. Desarrollo y moldes para motos.-**

Representan valores pagados para el desarrollo de moldes para motocicletas por parte de los fabricantes en China. Se reconocen inicialmente por su costo histórico, menos la amortización acumulada calculada en diez años y menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

### **3.9. Propiedades de inversión.-**

Estas propiedades en inversión se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades de inversión comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad de inversión se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

### **3.10. Inversión en subsidiarias.-**

La inversión mantenida en subsidiaria se mide por el método de valor de participación patrimonial. Los dividendos que proceden de la inversión de la compañía en la subsidiaria se reconocen como reducción de la inversión.

### **3.11. Deterioro del valor de los activos no financieros.-**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos no financieros para determinar si existen indicios de deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

### **3.12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-**

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las obligaciones financieras se clasifican en pasivos corrientes, excepto la porción por pagar que supera el período de 12 meses que se clasifican como no corrientes.

### **3.13. Beneficios a empleados.-**

#### **3.13.1. Planes de Beneficios a corto plazo.-**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores 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. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

#### **3.13.2. Planes de beneficios definidos post-empleo.-**

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera (no consolidado), que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados.

Las suposiciones actuariales serán objetivas y compatibles entre sí. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones de la entidad sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales comprenden:

**a) Hipótesis demográficas:** acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con temas tales como: (i) mortalidad y; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros;

**b) Hipótesis financieras:** deben basarse en las expectativas del mercado al final del período sobre el que se informa, para el período en el que las obligaciones de pago serán liquidadas, y se refieren a las siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

El valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera (no consolidado) se obtiene descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual en función a la duración del plan de beneficios.

Un resumen de las hipótesis aplicadas por la Compañía es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7,57%	4,14%
Tasa real de incremento salarial	2,50%	3,00%
Tasa de rotación promedio	21,37%	23,20%

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía reconoce los resultados actuariales como parte del otro resultado integral en el patrimonio.

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos inmediatamente en resultados.

En lo referente a la tasa de descuento anual, al 31 de diciembre de 2017 ésta fue del 7,57%, equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos negociados en el mercado ecuatoriano. Referente a la tasa de descuento en el Ecuador, se está aplicando dos tasas de descuento, una la del mercado de bonos ecuatorianos (la que aplicó la Compañía en el año 2017) y otra la de los bonos del mercado americano, que en promedio estuvo en los dos últimos años en 4%. La aplicación de la tasa del mercado ecuatoriano ha sido autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

**3.13.3. Beneficios por terminación.-**

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

**3.14. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-**

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta, cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

**3.15. Costos y gastos operacionales.-**

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su naturaleza.

**3.16. Impuesto a las ganancias.-**

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. Los saldos de activos por impuestos y los pasivos por impuestos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar los importes reconocidos, se tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente y cuando los mismos se relacionen con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y ésta permita a la entidad pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

**a) Impuesto a la Renta corriente.-**

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los socios finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente, se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Conforme exigen las normas vigentes, la Compañía paga un anticipo de Impuesto a la Renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos (considerar la reforma presentada en las notas a los estados financieros N° 32 y N° 33). Si el Impuesto a la Renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

**b) Impuesto a la Renta diferido.-**

Se lo reconoce por el método del pasivo considerando las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el Impuesto a la Renta diferido pasivo se pague.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos considera los casos aceptados por el Servicio de Rentas Internas y sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

**3.17. Participación trabajadores.-**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones laborales vigentes y se incluye dentro de gastos de administración y ventas.

**3.18. Pérdida por participación.-**

La pérdida neta por participación se calcula en base al promedio de las participaciones en circulación durante el ejercicio económico.

#### 4. NUEVA NORMATIVA CONTABLE Y PROYECTOS

##### a) Normas vigentes a partir del año 2017.-

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
			MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF CICLO 2014-2016:		
	√	NIIF 12	INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES.- Aclaración del alcance de la Norma.	dic-2016	ene-2017
	√	NIC 7	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.- Iniciativa sobre Información a Revelar	ene-2016	ene-2017
	√	NIC 12	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas.	ene-2016	ene-2017

##### b) Normas con vigencia posterior al año 2017.-

El detalle de las nuevas normas, mejoras, interpretaciones y/o enmiendas que tienen una fecha de vigencia posterior al año 2017, pero que podrían ser aplicadas en forma anticipada por la Compañía, se presenta a continuación:

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
	√	NIIF 3	MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF CICLO 2015-2017: COMBINACIONES DE NEGOCIOS.- Participaciones anteriormente mantenidas en una operación conjunta.	dic-2017	ene-2019
	√	NIIF 11	ACUERDOS CONJUNTOS.- Participaciones anteriormente mantenidas en una operación conjunta.	dic-2017	ene-2019
	√	NIC 12	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.- Consecuencias en el impuesto a las ganancias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio.	dic-2017	ene-2019
	√	NIC 23	COSTOS POR PRÉSTAMOS.- Costos por préstamos susceptibles de capitalización.	dic-2017	ene-2019
	√	NIC 28	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS.- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.	oct-2017	ene-2019

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
	√	NIIF 9	INSTRUMENTOS FINANCIEROS.- Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa.	oct-2017	ene-2019
√		NIIF 17	CONTRATOS DE SEGURO - Fundamentos de las Conclusiones - Ejemplos Ilustrativos	may-2017	ene-2021
√		CINIIF 23	LA INCERTIDUMBRE FRENTE A LOS TRATAMIENTOS DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	jun-2017	ene-2019
	√	NIIF 1	MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF CICLO 2014-2016; ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.- Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.	dic-2016	ene-2018
	√	NIC 28	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS.- Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	dic-2016	ene-2018
	√	NIC 40	PROPIEDADES DE INVERSIÓN.- Transferencias de Propiedades de Inversión.	dic-2016	ene-2018
√		CINIIF 22	TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y CONTRAPRESTACIONES ANTICIPADAS	dic-2016	ene-2018
	√	NIIF 4	CONTRATOS DE SEGUROS.- Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro.	sep-2016	ene-2018
	√	NIIF 2	PAGOS BASADOS EN ACCIONES.- Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones.	jun-2016	ene-2018
	√	NIIF 15	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES.- Aclaraciones a la NIIF 15.	abr-2016	ene-2018
√		NIIF 16	ARRENDAMIENTOS - Fundamentos de las Conclusiones - Ejemplos Ilustrativos	ene-2016	ene-2019
√		NIIF 9	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	jul-2014	ene-2018

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
			- Fundamentos de las Conclusiones - Guía de implementación		
√		NIIF 15	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES - Fundamentos de las Conclusiones - Ejemplos Ilustrativos	may-2014	ene-2018

**c) Proyectos de nueva normativa sujeta a comentarios.-**

Durante el año 2017 se pusieron a consideración proyectos de nueva normativa y / o modificaciones a la normativa actual, un detalle de las mismas es el siguiente:

Nueva norma	Enmienda	Norma	Proyecto de nueva normativa o enmienda	Emisión	Recepción de comentarios
	√	NIC 1 NIC 8	PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES Definición de materialidad o importancia relativa.	sep-2017	ene-2018
	√	NIC 8	POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES Modificaciones a la norma.	sep-2017	ene-2018
	√	NIC 16	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Importes obtenidos con anterioridad al uso previo.	jun-2017	oct-2017
	√	NIIF 13	MEDICIÓN AL VALOR RAZONABLE Revisión posterior a la implementación.	may-2017	sep-2017
√		---	INFORMACIÓN A REVELAR Principios de información a revelar.	mar-2017	oct-2017
	√	NIIF 8 NIC 34	SEGMENTOS DE OPERACIÓN INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA Modificaciones a la norma.	mar-2017	jul-2017

## 5. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados, que tienen incidencia en los estados financieros (no consolidados), son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y en períodos futuros si es que la revisión los afecta.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos usados se detallan en los siguientes rubros:

- a) Cálculo del deterioro del valor de activos financieros.
- b) Vidas útiles de los elementos de propiedad, planta y equipo.
- c) Vidas útiles de los elementos de propiedades de inversión.
- d) Eventual deterioro de activos no financieros.
- e) El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos.
- f) Estimación de impuestos diferidos considerando que todas las diferencias temporarias entre el valor en libros y la base tributaria se revertirán en el futuro.
- g) Estimación de la provisión del impuesto a la renta.
- h) Estimación de que la empresa continuará como negocio en marcha.

La explicación detallada de las estimaciones señaladas anteriormente, se incluye en la nota a los estados financieros N° 3 Resumen de las Principales Políticas Contables.

## 6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia.

La Compañía pertenece a un grupo de empresas cuya matriz está en Cuenca, el manejo de los riesgos es compartido con sus partes relacionadas.

### **6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-**

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía cuenta con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como cuentas por cobrar y por pagar comerciales.

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en periodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales (ver nota a los estados financieros N° 3.4).

### **6.2. Caracterización de riesgos financieros.-**

La Administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

#### **6.2.1. Riesgo de crédito.-**

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a recuperables a 180 días y a los saldos en bancos.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta en la nota a los estados financieros N° 7.

#### **6.2.2. Riesgo de liquidez.-**

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

La Compañía financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. En el caso de existir necesidad adicional de financiamiento del flujo de caja pueden acudir a préstamos bancarios y préstamos con partes relacionadas. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta en la nota a los estados financieros N° 17 y N° 18.

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Compañía procura asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones.

**6.2.3. Riesgo de mercado.-**

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	15.690	10.123
Bancos (1)	517.834	272.062
	<u>533.524</u>	<u>282.185</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, incluye el disponible que se encuentra en los diferentes bancos con los que trabaja la Compañía y que se utiliza en el giro de sus operaciones.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante es la siguiente:

<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Banco</u>
404.085	122.905	AAA-	Banco Pichincha C.A.
85.847	7.432	AAA-	Banco Produbanco S.A.
11.105	100.652	AAA-	Banco Internacional S.A.
10.158	33.128	AAA-	Banco Pacifico S.A.
2.592	1.536	AAA	Banco Guayaquil S. A.
3.362	1.257	AAA-	Banco Bolivariano C.A.
685	2.266	AA+	Banco Solidario S.A.
-	2.886	AAA-	Banco UBS AG.
<u>517.834</u>	<u>272.062</u>		

**8. ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes locales (1)	493.749	329.104
Partes relacionadas (2)	2.504.518	721.370
Clientes tarjetas de crédito	8.511	3.807
Otras cuentas por cobrar comerciales (3)	637.681	637.681
Otras cuentas por cobrar partes Relacionadas (4)	2.200.992	1.097.176
	5.845.451	2.789.138
Deterioro de cuentas por cobrar (5)	-185.563	-151.409
	<u>5.659.888</u>	<u>2.637.729</u>

- (1) Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	194.485	169.129
1 – 30 días	109.644	-
31 – 60 días	63.649	122.889
61 – 90 días	23.856	14.164
91 – 180 días	48.798	3.793
181 – 360 días	25.262	2.424
Más de 361 días	28.055	16.705
	<u>493.749</u>	<u>329.104</u>

- (2) Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente cuentas por cobrar a su parte relacionada Unnocycles Cía, Ltda, por 2.219.944 (ver nota a los estados financieros N° 21).
- (3) Al cierre del ejercicio la Compañía mantiene un saldo de 608.000 por cobrar a los anteriores Socios, sobre este valor los auditores externos nos informaron que no tienen sustento que permita comprobar la recuperación de la misma.
- (4) Se incluyen otras cuentas por cobrar a Mastermoto S.A. por 1.013.333 e Importadora Tomebamba S.A. por 885.000.

(5) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	151,409	11,404
Deterioro del año	38,728	140,005
Recuperación de cartera	-4,574	-
Saldo al final del año	<u>185,563</u>	<u>151,409</u>

## 9. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CKD (1)	1,504,084	1,826,024
Productos en proceso (2)	460,471	349,433
Producto terminado (3)	116,403	102,109
Repuestos y suministros (4)	2,467,768	517,249
En tránsito (5)	5,426,135	1,192,663
Varios	1,318	78
	<u>9,976,179</u>	<u>3,987,556</u>
Deterioro de inventarios (6)	-99,661	-86,524
	<u>9,876,518</u>	<u>3,901,032</u>

- (1) Los inventarios por CKD representan los kit para el ensamblaje de las motos, los mismos que son importados.
- (2) El inventario que se encuentra en proceso se origina una vez le realizan pedidos por modelos de motocicletas a la Compañía.
- (3) Está representado por todas las motocicletas ensambladas disponibles para la venta de clientes o partes relacionadas.
- (4) Corresponde a los repuestos y suministros para la fabricación de motos.
- (5) Corresponden a las importaciones que la Compañía se encuentra realizando para el ensamblaje de motos, para incrementar el volumen de producción para el año 2018. Estos productos se compraron a finales del año 2017 y el tiempo de llegada de los mismos es una vez transcurridos 180 días aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las adquisiciones de partes y piezas nacionales e importadas integradas en los productos ensamblados por la Compañía, cumple con lo establecido en la Resolución N° 12.392 emitido por el Ministerio de Industrias y Productividad, publicada en el Registro Oficial N° 951 del 10 de mayo de 2013 y posteriores resoluciones reformativas; en cuanto al porcentaje mínimo establecido para la integración de productos nacionales e importados para el ensamblaje de las motocicletas y cuadrones.

(6) El movimiento de la provisión para deterioro de inventarios es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	86.524	40.329
Valor neto de realización del año	<u>13.137</u>	<u>46.195</u>
Saldo al final del año	<u>99.661</u>	<u>86.524</u>

## 10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre de año es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones Impuesto a la Renta (1)	693.941	712.426
Impuesto al Valor Agregado	137.777	146.444
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	<u>98.574</u>	<u>-</u>
	<u>930.292</u>	<u>858.870</u>

(1) El rubro está conformado por:

	<u>2017</u>
Año 2013 (a)	64.649
Año 2014 (a)	197.156
Año 2015	181.583
Año 2016	63.881
Año 2017	<u>186.672</u>
	<u>693.941</u>

(a) Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (28 de febrero de 2018), este saldo se encuentra en trámite para la devolución del pago en exceso; al respecto, la Administración de la Compañía considera que en el caso de que el reclamo no sea aceptado por el SRI, los valores serán asumidos por los socios anteriores, conforme a lo establecido en el contrato de compra-venta de participaciones; en razón de esta circunstancia y por considerar que no habría ninguna pérdida para la Compañía, no se efectuó ninguna provisión.

**11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

La composición del rubro al 31 de diciembre de año es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar empleados	25.699	19.524
Garantías (1)	33.040	23.740
Anticipo proveedores (2)	44.390	574.734
Otros anticipos (3)	80.327	80.327
Gastos pagados por anticipado	13.393	-
Otros activos corrientes	25.734	-
	<u>222.583</u>	<u>698.325</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a las garantías entregadas a los proveedores del exterior con el objeto de obtener exclusividad de ciertos modelos de las motocicletas. La Administración de la Compañía considera que este valor es totalmente recuperable ya que siguen manteniendo relaciones con los proveedores.
- (2) La disminución de la cuenta se origina debido que al cierre del año 2017, los anticipos ya se encuentran asociados a las facturas por la fabricación de nuevos diseños de motocicletas en el exterior.
- (3) El saldo incluye principalmente al valor entregado a la SENAE por concepto de importaciones, el mismo que sería recuperado en el año 2018.

**12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Costo:</b>		
Terrenos	703.330	703.330
Edificios	418.226	418.226
Maquinaria y equipo	137.215	125.118
Muebles y enseres	362	-
Equipo de oficina	956	-
Equipo de computación	14.975	-
Vehículos	266.127	220.097
	<u>1.541.191</u>	<u>1.466.771</u>
<b>(-) Depreciación:</b>		
Edificios	80.016	61.196
Maquinaria y equipo	71.113	59.015
Muebles y enseres	6	-
Equipo de oficina	72	-
Equipo de computación	2.710	-
Vehículos	203.189	140.822
	<u>357.106</u>	<u>261.033</u>
<b>Neto:</b>		
Terrenos	703.330	703.330
Edificios	338.210	357.030
Maquinaria y equipo	66.102	66.103
Muebles y enseres	356	-
Equipo de oficina	884	-
Equipo de computación	12.265	-
Vehículos	62.938	79.275
	<u>1.184.085</u>	<u>1.205.738</u>

El siguiente cuadro muestra el detalle de cambios en propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre:

(Continúa en la siguiente página...)

**12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

(Continuación...)

<b>Año 2017</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Maquinaria y equipos</b>	<b>Muebles y enseres</b>	<b>Equipo de oficina</b>	<b>Equipo de computación</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2016, neto	703.330	357.030	66.103	-	-	-	79.275	1.205.738
Adiciones	-	-	12.097	362	956	14.975	9.901	38.291
Ajuste:								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	36.129	36.129
Depreciación	-	-12.605	-1.066	-	-	-	-32.516	-46.187
Gasto por depreciación	-	-6.215	-11.032	-6	-72	-2.710	-29.851	-49.886
Saldo al 31 de diciembre de 2017, neto	703.330	338.210	66.102	356	884	12.265	62.938	1.184.085

(Continúa en la siguiente página...)

**12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

(Continuación...)

<u>Año 2016</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015, neto	432.730	175.655	75.230	109.336	792.951
Revalúo	270.600	191.574	-	-	462.174
Gasto por depreciación	-	-10.199	-9.127	-30.061	-49.387
Saldo al 31 de diciembre de 2016, neto	<u>703.330</u>	<u>357.030</u>	<u>66.103</u>	<u>79.275</u>	<u>1.205.738</u>

**13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terrenos	1.081.506	1.081.506

El detalle de los terrenos que mantiene la Compañía al 31 de diciembre se muestra a continuación:

<u>Terreno</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Quito (1)	683.414	738.528
Portoviejo (2)	288.737	659.260
Portoviejo (2)	109.355	266.597
	<u>1.081.506</u>	<u>1.664.385</u>

(1) Corresponde a un terreno que se encuentra ubicado en la parroquia de Llano Chico, en la Ciudad de Quito.

(2) Corresponden a terrenos ubicados en la Ciudad de Portoviejo y esperan ser vendidos a futuro.

**14. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación Zac Cía. Ltda.	747.769	790.201

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene el 51% del total del capital social en Zac Cía. Ltda. al respecto no se ha presentado el respectivo informe auditado y no hemos recibido dividendos por esta inversión desde su realización. El movimiento del rubro al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	790.201	1.034.609
(-) Disminución por ajuste del Valor Patrimonial Proporcional (a)	-42.432	-244.408
Saldo al final del año	<u>747.769</u>	<u>790.201</u>

(a) Reconocimiento del valor patrimonial proporcional de la participación en inversión.

**15. IMPUESTOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre el saldo de los activos y pasivos por impuestos diferidos son los efectos fiscales de las ganancias futuras esperadas en relación con:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>		
Inventarios - Valor neto realizable	2.890	11.820
Amortización de pérdidas	467.647	467.647
	<u>470.537</u>	<u>479.467</u>
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>		
Propiedad, planta y equipo	57.241	57.241

Los movimientos de los activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>		
Saldo inicial	479.467	46.985
Inventarios	-8.930	4.335
Obligaciones por beneficios definidos	-	-39.500
Amortización de pérdidas	-	467.647
Saldo final	<u>470.537</u>	<u>479.467</u>
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>		
Saldo inicial	57.241	39.500
Inventarios	-	-39.500
Revaluación propiedades	-	57.241
Saldo final	<u>57.241</u>	<u>57.241</u>

**16. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Desarrollo y moldes (1)	469.056	521.173
Amortización acumulada (2)	-52.117	-52.117
	<u>416.939</u>	<u>469.056</u>
Cuentas por cobrar largo plazo (3)	185.000	225.000
	<u>601.939</u>	<u>694.056</u>

- (1) La Compañía mantiene garantías al 31 de diciembre de 2017 y 2016, que corresponden al desarrollo y moldes de las motocicletas elaboradas China, para importar al Ecuador, la Administración de la Compañía estima comercializar estas motos hasta en diez años.

- (2) La Compañía registra una amortización anual equivalente a un 10% de las garantías.
- (3) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a cuentas por cobrar a Ital Movimenti por 88.847 y 125.303, al señor Francisco Espinosa por 59.697 y 99.697 e interés implícito por 36.456. La Administración de la Compañía considera que estos valores son totalmente recuperables, por lo que no provisiona ningún valor.

## 17. OBLIGACIONES BANCARIAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Corto plazo:</b>		
Obligaciones bancarias locales (1)	503.561	1.100.000
Arrendamiento mercantil	-	21.212
Sobregiro bancario	115.890	-
	<u>619.451</u>	<u>1.121.212</u>
<b>Largo plazo:</b>		
Obligaciones bancarias locales (1)	6.644.240	205.390
Obligaciones bancarias del exterior (2)	6.200.000	6.200.000
	<u>12.844.240</u>	<u>6.405.390</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 la composición de las obligaciones bancarias locales a corto plazo y largo plazo es la siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Banco Internacional	203.561	-	25/01/2018	7,25%
Banco Internacional	300.000	-	27/12/2018	7,00%
Banco Internacional	-	57.531	16/08/2019	8,78%
Banco Internacional	-	76.709	16/08/2019	8,78%
Banco Pichincha (a)	-	6.510.000	04/11/2022	7,25%
	<u>503.561</u>	<u>6.644.240</u>		

- (a) Préstamo adquirido para cumplir con la obligación con Masiernoto S.A. durante el año 2017.

- (2) Al 31 de diciembre de 2017 la composición de las obligaciones bancarias del exterior es la siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Valor</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Banco UBS AG	1.600.000	23/02/2018	2,15%
Banco UBS AG	730.000	26/02/2018	2,18%
Banco UBS AG	1.000.000	09/04/2018	2,00%
Banco UBS AG	1.620.000	09/04/2018	2,00%
Banco UBS AG	250.000	13/04/2018	2,03%
Banco UBS AG	1.000.000	28/05/2018	2,12%
(a)	<u>6.200.000</u>		

- (a) El capital de estos créditos se liquidan mediante un solo pago al vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía Negocios y Comercio Panamá NECOPA S.A, garantiza los préstamos recibidos por UBS AG, en base al contrato firmado el 2 de septiembre de 2009, cuyo objeto es otorgar garantías a favor de la Compañía, ante instituciones financieras domiciliadas en el extranjero; por los mencionados préstamos no hemos revisado los respectivos contratos.

## 18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales(1)	587.832	416.631
Proveedores del exterior (2)	4.392.106	1.165.317
Partes relacionadas (3)	504.867	293.471
	<u>5.484.805</u>	<u>1.875.419</u>

- (1) Corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales, por las compras de partes y piezas de origen nacional, integradas en los productos ensamblados por la Compañía.
- (2) Corresponde a cuentas por pagar a proveedores del exterior, por las importaciones de partes y piezas integradas en los productos ensamblados por la Compañía.
- (3) Incluye principalmente la compra de repuestos por 422.662 a Unnoparts Cía. Ltda. (ver nota a los estados financieros N° 21).

**19. OBLIGACIONES LABORALES A CORTO PLAZO**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales por pagar (1)	73.461	28.319
Aportes a la seguridad social (2)	41.757	29.436
Participación trabajadores	3.032	-
Otras cuentas por pagar empleados	14.139	3.917
	<u>132.389</u>	<u>61.672</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo y Vacaciones del personal que labora en la Compañía.
- (2) Corresponde a aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por 31.560, préstamos quirografarios por 8.492 y Fondos de reserva por 1.705.

**20. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PASIVOS CORTO PLAZO**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Renta (1)	-	166.827
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	172.804	101.224
Anticipos clientes (2)	319.849	152.287
Otras cuentas por pagar	123.215	210.123
	<u>615.868</u>	<u>630.461</u>

- (1) Ver nota a los estados financieros N° 28, literal d.
- (2) Incluye principalmente anticipos recibidos de clientes, para garantizar la solicitud en el exterior, de las motocicletas que van a ser vendidas.

**21. PARTES RELACIONADAS**

Las siguientes son las principales transacciones realizadas y saldos con partes relacionadas:

**a) Saldos con partes relacionadas.-**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Cuentas por cobrar comerciales (1):</b>		
Unnocycles Cía. Ltda.	2.129.944	297.585
Mastermoto (Multimotos) S.A.	211.315	241.569
Importadora Tomebamba S.A.	157.964	155.356
Unnoparts Cía. Ltda.	-	26.860
Toyocuenca S.A.	5.295	-
	<u>2.504.518</u>	<u>721.370</u>
<b>Otras cuentas por cobrar corto plazo (2):</b>		
Mastermoto (Multimotos) S.A.	1.013.333	1.000
Importadora Tomebamba S.A.	885.000	-
ZAC Cía. Ltda.	184.378	184.378
LML Perú	116.618	116.618
Trex S.A.	927	927
Unnocycles Cía. Ltda.	736	793.978
Unnoparts Cía. Ltda.	-	275
	<u>2.200.992</u>	<u>1.097.176</u>
<b>Otras cuentas por cobrar largo plazo (3):</b>		
Espinosa Francisco	59.697	99.697
Ital Movimenti	88.847	125.303
	<u>148.544</u>	<u>225.000</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales (4):</b>		
Unnoparts Cía. Ltda.	422.662	243.640
Mastermoto S.A.	28.025	-
Unnocycles Cía. Ltda.	25.482	49.831
Necopa S.A. Uruguay	20.383	-
Negocios y Comercio Panamá Ecuaneocopa S.A.	3.526	-
Importadora Tomebamba S.A.	1.882	-
Negocios y Comercio Panamá Necopa S.A.	1.710	-
Vaz Seguros S.A.	1.197	-
	<u>504.867</u>	<u>293.471</u>
<b>Préstamos socios (5):</b>		
Fabián Zabala	608.000	608.000

- (1) Ver nota a los estados financieros N° 8.
- (2) Ver nota a los estados financieros N° 8.
- (3) Ver nota a los estados financieros N° 16.
- (4) Ver nota a los estados financieros N° 18.
- (5) Cuenta por pagar a Fabián Zabala, por préstamo adquirido para la participación de Zac Cía. Ltda., éste acuerdo se efectuó de forma verbal.

**b) Operaciones con partes relacionadas.-**

<u>Operaciones de ingreso:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Venta de motos y cuadrones:</b>		
Unnocycles Cía. Ltda.	12.617.630	4.051.759
<b>Venta de suministros y repuestos:</b>		
Francisco Esteban Espinosa Naranjo	-	180
Fabián Zabala Goestchel	1.489	-
Importadora Tomebamba S.A.	108.078	21.298
Matermoto (Multimotos) S.A.	261.688	119.949
Imprints S.A.	3.397	-
Treex S.A.	-	5.255
Unnocycles Cía. Ltda.	-	72.013
Unnoparts Cía. Ltda.	-	3.493
	<u>374.652</u>	<u>222.188</u>
<b>Servicios prestados y otros:</b>		
Francisco Esteban Espinosa Naranjo	-	8.971
Importadora Tomebamba S.A.	30.415	361
Unnoparts Cía. Ltda.	25.672	-
Multimotos S.A.	24.083	266.842
Zac Cía. Ltda.	2.663	-
Negocios y Comercio Panamá Ecuaneropa S.A.	28.739	-
Vaz Seguros S.A.	36.364	-
Treex S.A.	-	81
	<u>147.936</u>	<u>276.255</u>
<b>Total operaciones de ingreso</b>	<u>13.140.218</u>	<u>4.550.202</u>

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

<b>Operaciones de egreso:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Compras de inventario:</b>		
Importadora Tomebamba S.A.	31.473	4.790
Mastermoto (Multimotos) S.A.	31.225	6.367
Vaz Seguros S.A.	32	-
Trexx S.A.	-	335.087
Unnocycles Cía. Ltda.	-	43.086
Unnoparts Cía. Ltda.	1.779.683	1.151.368
	<u>1.842.413</u>	<u>1.540.698</u>
<b>Servicios y otros:</b>		
Necopa S.A.	-	416.748
ZAC Cía. Ltda.	-	999
Betancourt Bastidas José René	-	9.128
Betancourt Rodríguez Aida Rocío	-	34.783
Betancourt Rodríguez Silvio Walter	-	426
Betancourt Vladimir	-	6.221
	<u>-</u>	<u>468.305</u>
<b>Total operaciones de egreso</b>	<u>1.842.413</u>	<u>2.009.003</u>

**c) Administración superior de la Compañía.-**

La Administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 está conformado por las siguientes personas:

<b>Nombres:</b>	<b>Cargo:</b>
Felipe Coello Cordero	Presidente
Segundo Romero Ojeda	Gerente General

**d) Compensación del personal clave de la gerencia.-**

La compensación del personal clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Remuneración del personal ejecutivo	<u>362.561</u>	<u>151.735</u>

**e) Distribución de personal.-**

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Personal ejecutivo	3	3
Trabajadores y otros	97	81
	<u>100</u>	<u>84</u>

**22. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reserva Jubilación Patronal	136.616	164.269
Reserva Desahucio	63.859	60.656
	<u>200.475</u>	<u>224.925</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	159.059	59.125	218.184
Costo laboral del periodo	37.821	13.220	51.041
Costo financiero	6.935	2.578	9.513
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-61.952	-	-61.952
Beneficios pagados	-	-35.687	-35.687
Pérdida actuarial	22.406	21.420	43.826
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	164.269	60.656	224.925
Costo laboral del periodo	36.439	11.681	48.120
Costo financiero	6.801	2.511	9.312
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-18.979	-	-18.979
Beneficios pagados	-	-11.468	-11.468
(Ganancias) pérdida actuarial	-51.914	479	-51.435
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>136.616</u>	<u>63.859</u>	<u>200.475</u>

## 23. PATRIMONIO

### a) Capital Social.-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital social de la Compañía es de 2.512.502, formado por igual número de participaciones de un dólar cada una.

Los socios de la Compañía son VAZPRO S.A., IMPRITSA S.A. y Fabián Zabala Goetschel, todos de nacionalidad ecuatoriana, con el 62,15%, 25,35% y 12,50% de participación respectivamente. Estas sociedades se encuentran domiciliadas en Cuenca, las decisiones e instrucciones son impartidas desde la ciudad mencionada.

### b) Reserva Legal.-

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 20% del capital pagado, esta reserva no está disponible para la repartición como dividendo en efectivo, únicamente puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

### c) Reserva por revaluación de propiedad.-

El saldo corresponde a la revalorización de la propiedad, determinado por un especialista, este saldo no puede ser distribuido a los socios y puede ser utilizado para absorber pérdidas.

### d) Resultados de aplicación por primera vez de las NIIF.-

El saldo de 23.680 corresponde a los ajustes resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF, dicho valor constituye una pérdida que disminuye el patrimonio de la Compañía. La Administración de la Compañía está analizando la absorción de este resultado con las utilidades acumuladas.

### e) Utilidades (pérdidas) acumuladas.-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por 2.430.128 y 1.479.597.

La Compañía durante el año 2017 no distribuyó dividendos a favor de los socios.

**f) Otros Resultados Integrales.-**

Se origina ganancia o pérdida actuarial por el cálculo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio debido a las variaciones en los supuestos actuariales, este valor no está disponible para distribuirse como dividendos a los socios (ver nota a los estados financieros N° 22). Estos resultados no forman parte del resultado del ejercicio, por la cual no genera dividendo alguno, el detalle es el siguiente:

	<b>Ganancia (pérdida) actuarial</b>		
	<b>Jubilación patronal</b>	<b>Desahucio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	28.380	14.408	42.788
Pérdida actuarial	22.407	21.419	43.826
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	50.787	35.827	86.614
Ganancia actuarial	-51.914	-	-51.914
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	-1.127	35.827	34.700

**24. INGRESOS OPERACIONALES**

El rubro está conformado por:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Venta de motos y cuadrones	14.806.392	5.559.443
Venta de repuestos y accesorios	943.542	1.453.368
Devolución en ventas	-220.471	-191.337
Descuentos en ventas	-49.921	-55.717
	<b>15.479.542</b>	<b>6.765.757</b>

Los ingresos por la venta de productos que presta la Compañía, en su mayoría provienen de partes relacionadas.

**25. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES**

Un resumen de los costos y gastos operacionales es el siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Costos de ventas (1)	13.534.343	5.487.367
Gastos de administración (2)	1.098.606	1.583.330
Gastos de venta (2)	2.371.060	1.832.300
	<b>17.004.009</b>	<b>8.902.997</b>

(1) El detalle de los costos de ventas es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Motor 1	6.757.472	1.954.612
Sukida	2.644.705	952.724
Repuestos, suministros y lubricantes	2.766.932	1.478.810
Keeway	282.963	143.865
LML	-	1.616
GNE	129.697	-
Varios modelos	-	800
TVS	944.508	523.818
Variación de costo estándar	-113.213	387.433
Diferencia costo de ventas	121.279	43.689
	<u>13.534.343</u>	<u>5.487.367</u>

(Continúa en la siguiente página...)

**25. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES**

(2) El detalle de los gastos de administración y de ventas es el siguiente:

	Año 2017			Año 2016		
	Gastos de administración	Gastos de venta	Total	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Sueldos y demás remuneraciones gravadas (1)	474.790	791.307	1.266.097	321.462	603.732	925.194
Beneficios sociales y otras remuneraciones no gravadas	26.094	106.199	132.293	38.602	85.887	124.489
Aportes IESS (incluye fondos de reserva)	87.678	137.398	225.076	62.171	118.235	180.406
Honorarios profesionales	43.544	34.832	78.376	38.551	37.383	75.934
Jubilación patronal y desahucio	51.860	-	51.860	60.554	-	60.554
Otros gastos de personal	34.467	74.419	108.886	37.495	50.722	88.217
Depreciación	429	39.196	39.625	-	36.277	36.277
Deterioro de cartera e inversiones (2)	81.160	-	81.160	184.413	-	184.413
Efecto VNR	13.137	-	13.137	46.195	-	46.195
Publicidad y promoción	-	102.829	102.829	-	19.557	19.557
Transporte y movilización	2.075	135.539	137.614	3.279	36.595	39.874
Consumo de combustibles y lubricantes	264	34.376	34.640	753	20.544	21.297
Gastos de viaje	6.548	96.007	102.555	2.231	42.871	45.102
Gastos de gestión	43	2.234	2.277	32	1.554	1.586
Arrendamientos operativos (3)	59.705	421.265	480.970	20.814	281.390	302.204
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	5.462	41.512	46.974	11.080	65.007	76.087
Mantenimiento y reparación	1.699	65,380	67.079	3.986	75.482	79.468
Seguros y reaseguros	11	17.100	17.111	2.823	17.807	20.630
<b>Suman y pasan...</b>	<b>888.966</b>	<b>2.099.593</b>	<b>2.988.559</b>	<b>1.034.441</b>	<b>1.493.043</b>	<b>2.527.484</b>

(Continúa en la siguiente página...)

**25. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES**

(Continuación...)

	Año 2017			Año 2016		
	Gastos de administración	Gastos de venta	Total	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Sumar y vienen...	888.966	2.099.593	2.988.559	1.034.441	1.493.043	2.527.484
Impuestos, contribuciones y otros	69.180	3.629	72.809	96.346	6.227	102.573
IVA que se carga al gasto	1.199	142	1.341	1.809	29	1.838
Servicios básicos	8.612	65.906	74.518	8.435	57.433	65.868
Servicios del exterior	32.751	-	32.751	416.748	-	416.748
Autoconsumos	-	75.717	75.717	-	131.135	131.135
Garantías	-	88.003	88.003	-	86.301	86.301
Otros gastos	97.898	38.070	135.968	25.551	58.132	83.683
	<u>1.098.606</u>	<u>2.371.060</u>	<u>3.469.666</u>	<u>1.583.330</u>	<u>1.832.300</u>	<u>3.415.630</u>

- (1) Incluye principalmente el pago de Sueldos y demás remuneraciones gravadas, de los empleados que han prestado sus servicios en la Compañía al 31 de diciembre de 2017.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía registra deterioro de clientes por 38.728 y el Valor Patrimonial Proporcional por 42.432.
- (3) Corresponde al gasto por arriendo de las máquinas ensambladoras.

**26. OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos (1)	1.374.307	198.660
Otros egresos	-134	-280
	<u>1.374.173</u>	<u>198.380</u>

- (1) Incluye principalmente 948.219 por facturación realizada a Unnocycles Cía. Ltda. por concepto de arriendo, garantías de servicios, asesorías administrativas, servicios de publicidad y fletes. Asimismo, estas transacciones permitieron disminuir la pérdida de la Compañía en el valor indicado.

**27. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Ingresos financieros:</b>		
Intereses ganados	111	11.237
<b>Gastos financieros:</b>		
Comisiones otros servicios (1)	345.736	-
Intereses pagados	344.576	156.025
Otros gastos financieros	44.987	42.020
Arriendo mercantil	1.291	-
	<u>736.590</u>	<u>198.045</u>

- (1) Corresponde a las comisiones por servicios de garantías del exterior con Necopa S.A.

**28. IMPUESTO A LAS GANANCIAS****a) Cargo a resultados.-**

El cargo a resultados por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	62.347	166.827
Impuesto a la renta diferido	8.930	-414.740
	<u>71.277</u>	<u>-247.913</u>

**b) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria, la cual se detalla de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Pérdida antes de Impuesto a la Renta</b>	-886.773	-2.125.668
(+) Ingresos exentos (1)	-43.566	-61.952
(-) Gastos no deducibles	20.393	201.750
(+) Gastos incurridos por generar ingresos exentos	469	100
(+) Generación diferencias temporarias	13.137	260.186
<b>Base imponible total</b>	<u>-896.340</u>	<u>-1.725.583</u>
Tarifa impositiva legal	22%	22%
<b>Impuesto a la renta calculado</b>	<u>-197.195</u>	<u>-379.628</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta determinado (2)	62.347	166.827
<b>Impuesto a la Renta causado</b>	<u>62.347</u>	<u>166.827</u>

(1) Corresponde principalmente al indemnización por el reclamo del seguro de póliza de fidelidad por 24.587

(2) Ver literal e).

**c) Conciliación del gasto corriente de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Pérdida antes de Impuesto a la Renta</b>	-886.773	-2.125.668
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	-195.090	-467.647
Ajustes:		
Efecto de ingresos exentos	-9.585	-13.628
Efecto de gastos no deducibles	4.487	44.385
Efectos de gastos incurridos para generar ingresos exentos	103	22
Efecto de generación de diferencias temporarias	2.890	57.241
Efecto de anticipo mayor al impuesto a la renta causado	259.542	546.455
Gasto corriente por Impuesto a la Renta	<u>62.347</u>	<u>166.828</u>
Tasa de Impuesto a la Renta corriente	-7%	-8%
Efecto de diferencias temporarias	8.930	-414.741
Gasto de Impuesto a la Renta	<u>71.277</u>	<u>-247.913</u>
Tasa efectiva	<u>-8%</u>	<u>12%</u>

**d) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.-**

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Saldo al inicio del año</b>	-545.598	-648.545
(-) Retenciones en la fuente	-186.672	-63.881
(-) Pago de Anticipo Impuesto a la Renta	-24.018	-
(+) Provisión del año	<u>62.347</u>	<u>166.827</u>
<b>Saldo al final del año (1)</b>	<u>-693.941</u>	<u>-545.599</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 10 y N° 20.

**e) Anticipo Impuesto a la Renta.-**

El anticipo de Impuesto a la Renta calculado inicialmente para el año 2017 y 2016 es de 87.899 y 166.827 respectivamente; para el año 2017 con base a la reducción establecida en el Decreto Ejecutivo 210 del 20 de noviembre de 2017 publicado en el Registro Oficial N° 135 de este año el nuevo valor del anticipo para el año 2017 es de 62.347 de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, si el anticipo de impuesto a la renta calculado es mayor que el Impuesto a la Renta causado, el primero se convertirá en el impuesto mínimo del ejercicio.

**f) Revisiones fiscales.-**

La Compañía no ha sido fiscalizada al 31 de diciembre de 2017.

**29. CONTRATOS PRINCIPALES**

Al 31 de diciembre de 2017 los principales contratos de la Compañía son los siguientes:

- **Contrato de Distribución de Motocicletas:** El 21 de mayo de 2009 se suscribió el "Contrato de Distribución de Motocicletas" con IMPORTADORA TOMBAMBA S.A., con el objeto de designar como su distribuidor exclusivo para todas las ventas de las motocicletas, partes y piezas de las marcas MOTOR1, SUKIDA, KEEWAY y TVS, importadas y/o ensambladas por UNNOMOTORS CÍA. LTDA. El derecho de exclusividad de este convenio no incluye un pago determinado por el mismo; sin embargo, el distribuidor deberá reconocer al fabricante un porcentaje mensual sobre el volumen de ventas netas de motocicletas. El plazo de este contrato tiene una duración indefinida.

La relación compra-venta se mantiene entre Unnocycles Cía Ltda = Importadora Tomebamba S.A.

- **Contrato de concesión de garantía:** El 2 de septiembre de 2009, se suscribió un contrato con Negocios y Comercio Panamá NECOPA S.A., cuyo objeto es otorgar garantías a favor de **UNNOMOTORS CÍA. LTDA.**, ante entes financieras domiciliadas en el extranjero. Compañía Negocios y Comercio Panamá NECOPA S.A. establecerá un valor de la comisión que cobrará por el otorgamiento de cada garantía o aval y el plazo de vigencia de este contrato es indefinido (ver nota a los estados financieros N° 17).

### 30. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia. Dicho estudio por el año 2017 se encuentra en proceso de elaboración hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (28 de febrero de 2018).

### 31. NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento y posteriores decretos ejecutivos; a continuación se resumen los casos en los que la autoridad tributaria acepta como impuestos diferidos:

- 1) Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- 2) Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- 3) La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
- 4) El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
- 5) Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales.
- 6) Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
- 7) Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados.
- 8) Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.

- 9) Los créditos tributarios no utilizados, generados en periodos anteriores.
- 10) En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista, contemplados en la Ley de Hidrocarburos, siempre y cuando las fórmulas de amortización previstas para fines tributarios no sean compatibles con la técnica contable.

**32. LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA (R.O. 150, Segundo Suplemento, del 29 de diciembre de 2017)**

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- a) Eliminación de la figura del dinero electrónico, el traspaso de los medios de pagos electrónicos a la banca privada manteniendo al Banco Central del Ecuador como ente regulador y el establecimiento de la corresponsabilidad de la banca privada de satisfacer la demanda de especies monetarias.
- b) Incremento del Impuesto a la Renta de tres puntos porcentuales cuando la sociedad tenga socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares.
- c) Serán considerados como deducibles únicamente los pagos efectuados por concepto de desahucio y pensiones jubilares patronales, desconociendo la deducibilidad de las provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores.
- d) El concepto de reinversión de utilidades (10 puntos porcentuales menos en la tarifa de impuesto a la renta) recibe las siguientes condiciones: de adquirir nueva maquinaria, activos productivos, diversificación productiva y mantener o incrementar el nivel de empleo.
- e) Se elimina el impuesto a las tierras rurales.
- f) Se creó una tasa arancelaria, denominada "Control Aduanero", de 10 centavos por unidad de control (que entró en vigencia en noviembre del 2017).
- g) Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten.
- h) Dentro de la información que las empresas deben enviar a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en relación con la nómina de los administradores, representantes legales y socios, se debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

- i) Las sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, no considerarán en el cálculo del anticipo de impuesto a la renta exclusivamente en el rubro de costos y gastos (afectados con el 0,2%), los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, y el aporte patronal al IESS.
- j) Para efecto del cálculo del anticipo Impuesto a la Renta se excluirá de los rubros correspondientes a activos (afectados con el 0,4%), costos y gastos deducibles de impuestos a la renta (afectados con el 0,2%) y patrimonio (afectado con el 0,2%), cuando corresponda, los montos referidos a gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios, eliminando con ello los gastos por mejora de la masa salarial.

### 33. DECRETO EJECUTIVO 210

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210, del 20 de noviembre de 2017 publicado en el Registro Oficial N° 135 del 7 de diciembre de 2017, se estableció la rebaja en el pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, considerando los siguientes porcentajes:

- a) La rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$500.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.
- b) La rebaja del 60% en el valor a pagar del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre quinientos mil (US\$500.000,01) dólares de Estados Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$1.000.000,00) de dólares de los Estados Unidos de América.
- c) La rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$1.000.000,01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o más.

**34. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR**

Con el propósito de que sean comparables los estados financieros (no consolidados) del año 2016 con el año 2017, ciertas cifras presentadas en ese año se reclasificaron en el año 2017.

**35. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Desde el cierre del año 2017 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 28 de 2018), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) adjuntos a estas notas.

**36. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)**

Los estados financieros (no consolidados) que se adjuntan en este informe han sido aprobados por la gerencia general y se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Socios a la fecha de emisión de este informe financiero (febrero, 28 de 2018).



---

Segundo Romero Ojeda  
Representante Legal



---

Esteban Uzcátegui  
Gerente Financiero



---

María de los Ángeles Lema  
Contadora General