Unnocycles Cía. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

Unnocycles Cía. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Índice de Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

SAEA S.A.
Servicios de Auditoría Externa y Atestación S.A.

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Unnocycles Cía. Ltda.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Unnocycles Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Unnocycles Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Énfasis en un Asunto

Como se explica más ampliamente en las notas 1 y 17 a los estados financieros, la Compañía genera sus beneficios económicos principalmente de la comercialización de motocicletas a una compañía relacionada local. En tal virtud, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma significativa de las vinculaciones y acuerdos existentes con dicha compañía relacionada y con las demás compañías relacionadas del Grupo Económico

Otros Asuntos

Las cifras comparativas al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017, fueron auditadas por otro auditor, quien emitió una opinión con salvedades sobre los estados financieros el 28 de febrero de 2018.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, pueden prever razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

SAEA S.A.

15 de abril del 2019

SCVS – RNAE 1127

Carlos Condo Morán
Socio

Unnocycles Cía. Ltda.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas		2018	2017
ACTIVOS				
Corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US$	56,345	284,357
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6,8,17		6,109,705	4,614,988
Inventarios, neto	9		1,126,465	768,825
Otros activos	10		4,982	5,200
Total activo corriente			7,297,497	5,673,370
No corriente:				
Mobiliario y equipos, neto	11		101,342	49,174
Activos intangibles	12		400,000	-
Activo por impuesto diferido			1,214	944
Total activo no corriente			502,556	50,118
Total activos		US$	7,800,053	5,723,488
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Corriente:				
Préstamos y obligaciones financieras	13	US$	1,238,259	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14 y 17		1,057,070	4,770,968
Beneficio a empleados	15		86,127	63,500
Total pasivo corriente			2,381,456	4,834,468
No corriente:				
Préstamos y obligaciones financieras	13		4,301,778	-
Beneficio a empleados	15		104,843	-
Total pasivo no corriente			4,406,621	-
Total pasivos			6,788,077	4,834,468
Patrimonio:				
Capital social	18		174,999	174,999
Reserva legal	18		30,773	30,773
Resultados acumulados	18		806,204	683,248
Total patrimonio			1,011,976	889,020
Total pasivos y patrimonio		US$	7,800,053	5,723,488

Ec. Marcelo Cordero Ordoñez
Gerente General

CPA. María de los Angeles Lema
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

Unnocycles Cía. Ltda.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas		2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	19	US$	13,850,240	13,737,790
Costo de venta			(12,539,275)	(11,991,216)
Utilidad bruta			1,310,965	1,746,574
Otros ingresos	21		521,875	16,930
Gastos de ventas	20		(882,080)	(1,163,609)
Gastos de administración	20		(490,223)	(122,869)
Gastos financieros	22		(212,230)	(135,620)
Total gastos de operación			(1,584,533)	(1,422,098)
Utilidad antes de impuesto a la renta			248,307	341,406
Impuesto a la renta corriente	16		(100,437)	(94,327)
Impuesto a la renta diferido	16		270	-
Utilidad neta		US$	148,140	247,079

Ec. Marcelo Cordero Ordoñez
Gerente General

CPA. María de los Angeles Lema
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

Unnocycles Cía. Ltda.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas		Capital Social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2016		US$	174,999	8,667	-	452,841	452,841	636,507
Utilidad neta			-	-	-	247,079	247,079	247,079
Apropiación para reserva facultativa			-	22,106	-	(22,106)	(22,106)	-
Ajustes			-	-	-	5,434	5,434	5,434
Saldos al 31 de diciembre del 2017	18		174,999	30,773	-	683,248	683,248	889,020
Utilidad neta			-	-	-	148,140	148,140	148,140
Ganancias acturiales			-	-	(25,184)	-	(25,184)	(25,184)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	18	US$	174,999	30,773	(25,184)	831,388	806,204	1,011,976

Ec. Marcelo Cordero Ordoñez
Gerente General

CPA. María de los Angeles Lema
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

Unnocycles Cía. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2018	2017
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación:			
Efectivo proveniente de clientes	US$	11,992,217	13,194,115
Efectivo utilizado en pagos a proveedores y otros		(17,765,511)	(11,634,631)
Otros ingresos y gastos, neto		75,713	(122,723)
Total efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de operación		(5,697,581)	1,436,761
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión:			
Adquisiciones de mobiliario y equipos		(70,468)	(12,979)
Total efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(70,468)	(12,979)
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de financiamiento:			
Financiamiento por préstamos a largo plazo		5,540,037	(1,291,416)
Total efectivo proveniente (utilizado) en las actividades de financiamiento		5,540,037	(1,291,416)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(228,012)	132,366
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		284,357	151,991
Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	US$	56,345	284,357

Ec. Marcelo Cordero Ordoñez
Gerente General

CPA. María de los Angeles Lema
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

(1) Entidad que Reporta

Unnocycles Cía. Ltda. (la Compañía), fue constituida el 29 de julio del 2008 en la ciudad de Quito – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de agosto de 2008. Su actividad económica principal es: a) la importación, exportación, comercialización, adquisición, producción, fabricación y ensamblaje de todo tipo de vehículos automotores livianos y pesados, especialmente; motos, tricimotos, cuadrones, motocicletas, automóviles de todo tipo; y, b) importación, exportación, representación, comercialización, adquisición, producción de todo tipo y clase de partes, piezas, repuestos, maquinarias, accesorios y herramientas para vehículos livianos y pesados, especialmente motos, tricimotos, cuadrones, motocicletas y bicicletas.

La Compañía forma parte de un grupo empresarial ecuatoriano, por consiguiente, las principales políticas financieras y directrices de operación, provienen de la Administración del Grupo. Durante los años 2018 y 2017, el 93.85% y el 95,12%, respectivamente de sus ingresos provienen de la venta de motocicletas a las compañías relacionadas Unnoparts S. A. e Importadora Tomebamba S. A.; y, las compras de inventario de motocicletas para su comercialización en un 100% son realizadas a la relacionada Unnomotors Cía. Ltda.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en el cantón Calderón - norte de Quito, calles Duchicela y San José. La Compañía no mantiene participación accionaria en otras compañías, por tanto, actúa como una sola unidad de negocios y sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 29 de marzo del 2019 y de acuerdo a las exigencias estatutarias serán sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbre en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre del 2019, se incluye en la nota 15 - medición de obligaciones por beneficios definidos – supuestos actuariales clave.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables de los activos y pasivos financieros y de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: i) reconocimiento inicial. ii) revelación y iii) cuando existe indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables, siempre que sea posible. De acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía de valor razonable que se basa en las variables utilizadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos similares.
- Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

- Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables utilizadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía de valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía de valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos realizados al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) 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 vencimiento 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.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de cuentas y documentos por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de pasivos financieros corrientes y cuentas por pagar.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero 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.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas 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 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye los sobregiros bancarios, los que son pagaderos a la vista y forma parte integral de la administración del efectivo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los otros pasivos financieros no derivados se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones 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.

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de las motocicletas se determina por el método del costo específico, mientras que el costo de repuestos y accesorios se determina por el método del costo promedio ponderado. El costo de los inventarios de motocicletas, repuestos y accesorios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos para llevar el inventario a su ubicación y condiciones actuales.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(d) Mobiliario y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de mobiliario y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro si las hubiese. El mobiliario 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 o pérdidas en la venta de un elemento de mobiliario y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen.

Cuando partes de una partida de mobiliario y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en mobiliario y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de mobiliario y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de mobiliario y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de mobiliario y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas para cada componente del mobiliario y equipos.

Los elementos de mobiliario y equipos 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 las siguientes:

	Vida util en años
Muebles de oficina	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita, son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles que consisten en la adquisición de la marca Sukida realizada en el año 2018 se mide al costo menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

ii. Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentran disponibles para su uso. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los activos intangibles, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación del estado de situación financiera, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden 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 reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, la desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Para propósitos de determinación de la provisión para deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado, la Administración realiza revisiones periódicas y sistemáticas de su cartera para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su portafolio. La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel colectivo. Dado que las cuentas por cobrar comerciales se constituyen por saldos individualmente no significativos, estos son evaluados por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar con características de riesgo similares.

El modelo de pérdidas utilizado para las cuentas por cobrar comerciales a personas naturales y empresas cuyo riesgo individual no es significativo, pero que colectivamente es un monto de importancia relativa, considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a condiciones económicas actuales, experiencia histórica de pérdidas, recuperaciones o liquidaciones esperadas en la tendencia de la cartera y atrasos. La evaluación de esos factores, lleva implícitos juicios complejos y subjetivos.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, 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 valor 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. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor 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 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. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable del activo. 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 amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador 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. Además, el Código del Trabajo establece que al término de la relación laboral, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con la indemnización por desahucio se determinan por separado calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores;

esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. 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 e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que el empleado 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 estimado de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

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

(h) Provisiones y Contingencias

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

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuestos 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 costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración 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 ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas a los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias, los que principalmente están relacionados con la venta de motocicletas, accesorios, partes, piezas y accesorios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de devoluciones, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos 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 pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para si ningún envolvimiento en la administración corriente de los bienes vendidos.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de los mismos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una deducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

ii. Servicios

Los ingresos por servicios de taller – mantenimiento son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado.

iii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(j) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros corresponden principalmente a ingresos por intereses, los que son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(k) 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 resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El 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.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. 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 afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos 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 temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las

ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC-15 “Arrendamientos Operativos - Incentivos” y SIC-27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite la adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 “Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes” en o antes de la aplicación inicial de la NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa la obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Existen excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual; es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluación del impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de estas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Mejoras anuales a las NIIFs ciclo 2014 – 2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Transferencias a Propiedades de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima 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. Las cuentas por cobrar comerciales corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, 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.

Dado que los vencimientos de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar son en el corto plazo, el valor registrado de estos activos financieros se aproxima a su valor razonable.

(b) 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.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto 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 por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de

administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

El importe de los activos financieros en el estado de situación financiera representa la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito:

		2018	2017
Efectivo y equivalentes a efectivo	US$	56.345	284.357
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		6.230.513	4.734.988
	US$	6.286.858	5.019.345

Cuentas por Cobrar Comerciales

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de crédito directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites e crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de pago, central de riesgo, comportamiento de pagos, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranza y deterioro, cuando aplica.

En el año 2018 aproximadamente el 93.85% (95,12% en el 2017) de las ventas de motocicletas y cuadrones corresponden a ventas realizadas a dos compañías relacionadas, cuya recuperación no es mayor a 90 días; y, los saldos por cobrar a dichas compañías al 31 de diciembre de 2018 representan el 12.93% (22.17% en el 2017) de las ventas de la Compañía.

Pérdidas por Deterioro

La Compañía analiza si una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales, es requerida a cada fecha del estado de situación financiera.

La antigüedad de los saldos de la cartera comercial de clientes a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		2018		2017	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US$	-	-	55.095	-
De 1 a 30 días		49.855	-	3.648	-
De 31 a 60 días		8.581	-	4.285	-
De 61 a 90 días		5.935	-	4.368	-
De 91 a 120 días		1.697	-	7.749	-
De 121 a 150 días		4.250	-	5.827	-
De 151 a 180 días		150	-	8.857	-
De 181 a 270 días		11.123	-	29.045	-
De 271 a 360 días		6.670	-	31.235	-
Mayores a 360 días		384.473	120.808	312.388	120.000
	US$	472.734	120.808	462.497	120.000

El siguiente es el movimiento de la estimación para deterioro respecto a las cuentas por cobrar comerciales:

		2018	2017
Saldo al inicio del año	US$	120.000	83.814
Provisión con cargo a resultados		808	128.397
Regularización		-	11.962
Castigos		-	(104.173)
Saldo al final del año	US$	120.808	120.000

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US$56.345 al 31 de diciembre del 2018 (US$284.357 en el 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos principalmente en bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AA+ según las calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Bancos. La Cooperativa Unión el Ejido y San Vicente del Sur Ltda. donde la Compañía mantiene depósitos, no mantienen calificación de riesgo.

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; y, por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 30 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han determinado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados, incluyendo los pagos estimados de intereses son los siguientes:

		31 de diciembre de 2018				
		Valor en libros	Vencimientos Contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US$	5.540.037	5.540.037	619.130	619.129	4.301.778
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.057.070	1.057.070	1.057.070	-	-
Beneficios a empleados		86.127	86.127	86.127	-	-
	US$	6.683.234	6.683.234	1.762.327	619.129	4.301.778

		31 de diciembre de 2017				
		Valor en libros	Vencimientos Contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US$	4.770.968	4.770.968	2.862.581	1.908.387	-
Beneficios a empleados		63.500	63.500	25.400	38.100	-
	US$	4.834.468	4.834.468	2.887.981	1.946.487	-

(d) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riego de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio y tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las deudas contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía controla este riesgo contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija.

ii. Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en los tipos de cambio. La Compañía en lo posible realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía, por lo tanto, la Administración estima que la exposición al riesgo de tipo de cambio es irrelevante.

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Administración. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

(f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades a reinvertir anualmente y los dividendos que se cancela a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para esto propósito, deuda neta ajustada es definida como es total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		2018	2017
Total pasivos	US$	6.788.077	4.834.468
Menos efectivo y equivalentes de efectivo		56.345	284.357
Deuda neta ajustada		6.731.732	4.550.111
Total patrimonio	US$	1.011.976	889.020
Indice deuda neta ajustada a patrimonio		6,65	5,12

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Efectivo en caja	US$	2.175	900
Depósitos en bancos:			
Banco Pichincha C. A.		19.656	235.843
Banco Internacional S. A.		8.979	2.490
Banco Produbanco S. A.		22.432	8.968
Banco Solidario S. A.		2.162	1.215
Cooperativa Unión el Ejido		26	26
Cooperativa San Vicente del Sur Ltda.		915	34.915
	US$	56.345	284.357

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

		2018	2017
Clientes	US$	472.734	462.497
Compañías relacionadas:			
Unnoparts S. A. (Mastermoto S. A.)		1.621.521	2.611.817
Importadora Tomebamba S. A.		169.668	434.746
Unnomotors Cía. Ltda.		2.579.975	29.813
Empleados		1.739	1.900
Tarjetas de crédito		14.104	25.381
Anticipo a proveedores y otros anticipos		25.405	28.024
Intereses pendientes de facturación		54.020	-
Valores pendientes de facturación		177.870	-
Cauciones - SRI		21.316	21.316
Retenciones de impuesto a la renta		458.771	582.259
Retenciones de impuesto al valor agregado		427.643	273.887
Crédito tributario - IVA		110.483	139.965
Nota de crédito desmaterializada		13.469	-
Otras		81.795	123.383
		6.230.513	4.734.988
Provisión para cuentas incobrables		(120.808)	(120.000)
	US$	6.109.705	4.614.988

Al 31 de diciembre de 2018 cuentas por cobrar – compañías relacionadas corresponde a valores pendientes de cobro a Unnoparts S. A. (antes Mastermoto S. A.) por US$1.621.521 (US$2.611.817 en el 2017) e Importadora Tomebamba S. A. por US$169.668 (US$434.746 en el 2017), respectivamente por las ventas de motocicletas y cuadrones, conforme el contrato de distribución de motocicletas suscrito en años anteriores, en el cual la Compañía y Unnomotors Cía. Ltda. garantizan a Importadora Tomebamba S. A. la provisión de motocicletas oportunamente y en las cantidades de acuerdo con los presupuestos de venta mensuales.

Al 31 de diciembre de 2018 cuentas por cobrar – compañías relacionadas - Unnomotors Cía. Ltda. por US$2.579.975 (US$29.813 en el 2017) corresponde a anticipos para la adquisición de motocicletas y cuadrones.

La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2018 otras cuentas por cobrar – retenciones de impuesto a la renta en la fuente por US$458.771 (US$582.259 en el 2017) incluye las retenciones de impuesto a la renta en la fuente practicadas a la Compañía en los ejercicios económicos 2015 al 2018. De conformidad con lo señalado en el artículo 47 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en el caso de que las retenciones en la fuente de impuesto a la renta sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, conforme las declaraciones del contribuyente, se podrá solicitar el pago en exceso, presentar el reclamo de pago indebido o utilizar directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de tres años contados desde la fecha de la

declaración. Con fecha 29 de marzo del 2019, la Compañía presentó el reclamo de pago indebido por las retenciones en la fuente del impuesto a la renta practicadas en el año 2015 por US$190.258 y tiene pendiente la presentación del reclamo de pago indebido ante el Servicio de Rentas Internas de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta de los años 2016 y 2017.

Al 31 de diciembre del 2018 otras cuentas por cobrar – retenciones de impuesto al valor agregado por US$427.643 (US$273.887 en el 2017) incluye las retenciones de impuesto al valor agregado en la fuente practicadas a la Compañía en los ejercicios económicos 2015 al 2018. De conformidad con lo señalado en el artículo 69 de la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando por cualquier circunstancia evidente se presuma que el crédito tributario resultante, no podrá ser compensado con el impuesto al valor agregado causado dentro de los seis meses inmediatos siguientes, la Compañía podrá solicitar al Director o Provincial del Servicio de Rentas Internas, la devolución o la compensación del crédito tributario originado por retenciones que le hayan sido practicadas hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago. La devolución a compensación de los saldos del impuesto al valor agregado a favor de los contribuyentes, no constituyen pagos indebidos, y por consiguiente no causan intereses. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía se encuentra completando la documentación para realizar la presentación de la solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas de las retenciones de impuesto al valor agregado.

Al 31 de diciembre del 2018 cuentas por cobrar – valores pendientes de facturación por US$177.870 corresponde a montos por facturar en el año 2019 a Unnoparts S. A. por penalidad por no cumplir con la meta de compras del año.

(9) Inventarios

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el inventario está conformado de la siguiente manera:

		2018	2017
Motocicletas	US$	1.133.885	783.685
Repuestos		8.750	27
Otros		-	1.283
		1.142.635	784.995
Provisión para baja de inventarios		(16.170)	(16.170)
	US$	1.126.465	768.825

En los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 el movimiento de la provisión para baja de inventarios es el siguiente:

		2018	2017
Saldo al inicio del año	US$	16.170	16.170
Provisión con cargo a resultados		-	-
Saldo al final del año	US$	16.170	16.170

En el año 2018, motocicletas y repuestos incluidos en el costo de las ventas asciende a US$12.539.275 (US$11.991.216 en el año 2017).

(10) Otros Activos

El detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Depósitos en garantía	US$	3.400	5.200
Seguros		1.582	-
	US$	4.982	5.200

(11) Mobiliario y Equipos

El detalle y movimiento de mobiliario y equipos de oficina es el siguiente:

		2018		
		Saldos al 31/12/2017	Adiciones	Saldos al 31/12/2018
Maquinarias y equipos	US$	16.370	-	16.370
Vehículos		92.212	70.468	162.680
		108.582	70.468	179.050
Depreciación acumulada		(59.408)	(18.300)	(77.708)
	US$	49.174	52.168	101.342

		2017			
		Saldos al 31/12/2016	Adiciones	Ajustes / reclasificaciones	Saldos al 31/12/2017
Maquinarias y equipos	US$	16.370	-	-	16.370
Vehículos		45.269	12.979	33.964	92.212
		61.639	12.979	33.964	108.582
Depreciación acumulada		(18.196)	(12.683)	(28.529)	(59.408)
	US$	43.443	296	5.435	49.174

(12) Activos Intangibles

Al 31 de diciembre de 2018 activos intangibles por US$400.000 corresponde al costo de la compra de la marca Sukida realizada a la relacionada Unnomotors Cía. Ltda., cuyo precio fue determinado con base a un estudio técnico realizado, considerando principalmente las ventas de motocicletas de dicha marca en años anteriores y las potenciales ventas que se darán en el futuro.

De acuerdo a lo que señala la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 38, los intangibles originados por la compra de marcas se clasifican como activos intangibles con vida indefinida y están sujetos a deterioro.

(13) Préstamos y Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2018 los préstamos y obligaciones financieras están conformados de la siguiente manera:

	Tasa interés	Año de vencimiento		2018
Banco Guayaquil S. A.	8,95%	23-jul-2023	US$	30.751
Banco Pichincha C. A.	7,25%	16-dic-2022		5.509.286
			US$	5.540.037
Pasivos corrientes			US$	1.238.259
Pasivos no corrientes				4.301.778
			US$	5.540.037

Al 31 de diciembre de 2018 los préstamos y obligaciones financieras con Banco Guayaquil S. A. y Banco Pichincha C. A. están garantizadas por una parte relacionada. La Compañía por este servicio cancela una comisión sobre los valores adeudados y garantizados.

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

Año de vencimiento		
2020	US$	1.329.980
2021		1.429.797
2022		1.537.505
2023		4.496

Al 31 de diciembre de 2018 el valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras se aproxima al valor en libros, debido a que no existen costos involucrados en las operaciones que distorsionen el valor actual de los flujos estimados de pago.

(14) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan como sigue:

		2018	2017
Proveedores	US$	50.007	14.448
Compañías relacionadas:			
Unnomotors Cía. Ltda.		439.200	2.130.095
Importadora Tomebamba S. A.		23.618	1.001.723
Ecuanecopa S. A.		6.761	-
Trex S. A.		-	82
Impuesto a la renta (nota 16)		-	94.327
Anticipos de clientes		412.928	1.435.904
Retenciones por pagar		-	87.896
IESS		17.983	546
Devoluciones de clientes		5.774	275
Otras		100.799	5.672
	US$	1.057.070	4.770.968

Al 31 de diciembre de 2018 cuentas por pagar comerciales – compañías relacionadas por US$439.200 (US$2.130.095 en el 2017) corresponde a saldo por pagar a Unnomotors Cía. Ltda. único proveedor de las motocicletas que distribuye la Compañía. Esta cuenta por pagar no devenga intereses y no tiene plazo fijo de vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2018, anticipos de clientes por US$412.928 (US$1.435.904 en el 2017) incluye principalmente valores recibidos de clientes en calidad de anticipo por la compra de motocicletas, de los cuales US$242.617 (US$1.375.401 en el 2017) fueron recibidos de Importadora Tomebamba S. A. en calidad de anticipo a compras de motocicletas.

Al 31 de diciembre de 2018 cuentas por pagar – compañías relacionadas – Importadora Tomebamba S. A. por US$23.618 (US$1.001.723 en el 2017) corresponde al saldo del préstamo para capital de trabajo y sin garantías reales con una tasa de interés del 8%, cancelado en el año 2018.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 6.

(15) Beneficios a Empleados

Un detalle de los beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Participación de trabajadores en las utilidades	US$	43.818	60.248
Beneficios sociales		41.677	2.346
Retenciones judiciales		-	303
Otros beneficios		632	603
Jubilación patronal		79.492	-
Bonificación por desahucio		25.351	-
	US$	190.970	63.500
Pasivos corrientes		86.127	63.500
Pasivos no corrientes		104.843	-
		190.970	63.500

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de trabajadores en las utilidades en US$43.818 (US$60.248 en el 2017).

Al 31 de diciembre del 2018 el saldo por pagar de participación de trabajadores en las utilidades se presenta neto de anticipos concedidos a funcionarios y empleados con cargo a este beneficio. El gasto es reconocido el estado de resultados en el rubro gastos de administración.

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US$	1.185	786	1.971
Transferencia de empleados desde otra compañía		55.507	23.072	78.579
Costo laboral por servicios actuales		609	319	928
Costo financiero		92	60	152
Pérdida (ganancia) actuarial por ajustes y experiencia		22.099	1.114	23.213
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2018	US$	79.492	25.351	104.843

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina con base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida

en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo al estudio actuarial contratado, el que cubre a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2018 asciende a US$79.492.

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales al 31 de diciembre del 2018 fueron los siguientes:

	2018
Tasa de descuento	7,72%
Tasa de incremento salarial	1,50%
Tabla de rotación	5,90%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		Jubilación Patronal	Indemnización por Desahucio
Tasa de descuento aumento de 0,5%	US$	(5.001)	(939)
Tasa de descuento disminución de 0,5%		5.379	1.009
Tasa de incremento salarial aumento de 0,5%		5.692	1.121
Tasa de incremento salarial disminución de 0,5%		(5.321)	(1.052)

Gastos de Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos de personal incluidos en los rubros de costo de las ventas, gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se resume a continuación:

		2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	US$	522.713	20.595
Participación de los trabajadores		43.818	60.248
Jubilación patronal y desahucio		1.604	-
	US$	568.135	80.843

(16) Impuesto a la Renta

a) Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		2018	2017
Impuesto a la renta corriente del año	US$	100.437	94.327
Impuesto a la renta diferido		(270)	-
	US$	100.167	94.327

b) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25% para el año 2018 y 22% para el 2017; sin embargo, dicha tasa se incrementará hasta el 28% (25% en el 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, constituyentes o beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede el 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% (25% en el 2017).

Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido

en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% en el 2018 y (22% en el 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	US$	248.307	341.406
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		119.336	87.352
Base imponible		367.643	428.758
Impuesto a la renta a la tarifa del 25% (22% en el 2017)	US$	91.911	94.327
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US$	100.437	45.866
Gasto estimado de impuesto a la renta	US$	100.437	94.327

c) Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta es el siguiente:

		2018	2017
Saldo al inicio del año	US$	94.327	129.979
Impuesto a la renta corriente del año		100.437	94.327
Compensación de retenciones en la fuente contra el impuesto a pagar		(194.764)	(129.979)
Saldo al final del año	US$	-	94.327

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por los años 2016 al 2018 y las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones de impuesto a la renta en la fuente presentadas por los años 2016 al 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Anticipo de Impuesto a la Renta

Con base a lo que señala el artículo 165 de la Constitución de la República y el artículo 15 del Código Tributario, la Compañía no calculó ni paga el anticipo de impuesto a la renta hasta el año 2015. En los mencionados artículos se indica que la obligación que se atribuye es inexistente, pues de manera anticipada, y sin verificarse el hecho generador se pretende cobrar el anticipo de impuesto a la renta, afectando la capacidad contributiva del sujeto pasivo, así como la seguridad jurídica. En este sentido, la Administración anterior de la Compañía planteó los reclamos pertinentes ante la autoridad tributaria por los años 2011 al 2014 cuyos procesas a la fecha de emisión de este informe aún no han sido resueltos.

d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo N0. 2430 publicado en el Suplemento el Registro Oficial N0. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US$3.000.000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US$15.000.000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

En el año 2018, la compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2017 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2018 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros adjuntos.

(17) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Compras de inventario y otros:			
Unnomotors Cía. Ltda.			
Compra de motocicletas	US$	12.914.668	12.617.630
Compra de marca		400.000	-
	US$	13.314.668	12.617.630

		2018	2017
Ingresos:			
Venta de motos y cuadrones:			
Unnoparts S. A. (Mastermoto S. A.)	US$	8.321.786	7.877.927
Importadora Tomebamba S. A.		4.677.164	5.189.659
Otros ingresos:			
Por servicios - Unnoparts S. A.		231.890	-
	US$	13.230.840	13.067.586
Egresos:			
Gastos por servicios y otros:			
Vaz Seguros S. A.	US$	19.584	10.796
Autos del Sur S. A.		38.588	-
Negocios y Comercio Panamá Ecuanecopa S. A.		22.474	-
Importadora Tomebamba S. A.		-	400
	US$	80.646	11.196
Gastos de ventas:			
Unnomotors Cía. Ltda.:			
Arriendos	US$	76.488	173.688
Garantías		-	186.770
Asesoría administrativa		-	281.761
Publicidad		-	102.000
Otros gastos		154.560	204.000
Trecx S.A.		100.631	-
	US$	331.679	948.219
Gastos financieros:			
Importadora Tomebamba S. A.:			
Intereses pagados	US$	27.322	127.873

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es el siguiente:

		2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Unnoparts S. A. (Mastermoto S. A.)	US$	1.621.521	2.611.817
Importadora Tomebamba S. A.		169.668	434.746
Unnomotors Cía. Ltda.		2.579.975	29.813
Unnoparts S. A. Servicios por facturar		231.890	-
	US$	4.603.054	3.076.376

		2018	2017
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:			
Unnomotors Cía. Ltda.	US$	439.200	2.130.095
Importadora Tomebamba S. A.:			
Varios y préstamo		23.618	1.001.723
Anticipo de clientes		242.617	1.436.178
Ecuanecopa S. A.		6.761	-
Trex S. A.		-	82
	US$	712.196	4.568.078

Contrato de Distribución de Motocicletas

El 26 de julio del 2015 se suscribió una adenda al contrato firmado el 21 de mayo del 2009 en el cual Unnomotors Cía. Ltda. y Unnocycles Cía. Ltda. garantizan a Importadora Tomebamba S. A. la provisión de motocicletas oportunamente y en las cantidades conforme a los presupuestos de ventas mensuales que esta realice. En adición acuerdan el compromiso de esfuerzo para que la participación de Unnocycles Cía. Ltda. en el mercado no sea menor al 15%.

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, la Compañía realizó ventas de motocicletas a Importadora Tomebamba S. A. por US$4.677.164 (US$5.189.659 en el 2017).

(18) Patrimonio

Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US$1 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

Accionista	US$ Dolares	Participación
Impritsa S.A.	44.362	25%
Vazpro S.A.	108.762	62%
Fabián Eduardo Zabala Goetschel	21.875	13%
	174.999	100%

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 5%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2018, se encuentra pendiente de aprobación la apropiación de la reserva legal sobre los resultados de ese período.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3(g)).

(19) Ingresos de las Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

		2018	2017
Motocicletas, neto de descuentos y devoluciones:			
Ventas al por mayor	US$	13.021.952	13.171.865
Ventas al por menor		828.288	565.925
	US$	13.850.240	13.737.790

(20) Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los gastos de ventas atendiendo su naturaleza para los años 2018 y 2017 son los siguientes:

		2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	US$	339.845	20.595
Mantenimientos y reparación		7.829	296
Arriendo operativo		201.512	173.688
Promoción y publicidad		42.433	105.222
Combustibles y lubricantes		2.907	102
Seguros y reaseguros		8.648	11.958
Transporte y movilización		52.236	5.314
Gastos de viaje		9.671	-
Servicios básicos y telecomunicaciones		4.132	3.065
Gastos legales y notariales		1.622	1.143
Jubilación patronal y desahucio		1.356	-
Honorarios		-	287.275
Depreciaciones		15.199	12.683
Impuestos y contribuciones		12.244	17.910
Provisión para cuentas incobrables		808	128.398
Otros		181.638	395.960
	US$	882.080	1.163.609

Un resumen de los gastos de administración atendiendo su naturaleza para los años 2018 y 2017 son los siguientes:

		2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	US$	182.868	-
Provisión para jubilación patrona y desahucio		248	-
Honorarios, comisiones y dietas		35.088	-
Mantenimiento y reparación		139	-
Combustible y lubricantes		414	-
Seguros		495	-
Gastos de viaje		2.005	-
Gastos legales		630	-
Deterioro de activos financieros		-	58.158
Impuestos y contribuciones		35.769	-
Pérdidas por siniestros		9.458	
Depreciación		3.101	-
Participación trabajadores		43.818	60.248
Otros		176.190	4.463
	US$	490.223	122.869

(21) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Intereses	US$	54.169	6.131
Arriendos		177.000	
Otros servicios prestados		211.529	-
Indemnización de seguros		10.269	-
Otros		68.908	10.799
	US$	521.875	16.930

(22) Gastos Financieros

El detalle de gastos financieros que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Intereses pagados	US$	191.808	127.873
Comisiones pagadas		19.114	7.277
Intereses - venta de cartera		519	299
Otros		789	171
	US$	212.230	135.620

(23) Reclasificación de Cifras del Año Anterior

Ciertas cifras del estado de situación financiera del año que terminó el 31 de diciembre de 2017 fueron reclasificadas, con el propósito de presentación y comparación con el estado de situación financiera del 2018.

(24) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los mencionados estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.