

**E.MAULME C.A.**

---

**E.MAULME C.A.**

Con Informe de Auditores Independientes



**E.MAULME C.A.**

**Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

**CONTENIDO:**

**PÁGINA:**

• Estados de Situación Financiera	6
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	7
• Estados de Cambios en el Patrimonio	8
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	9
• Resumen de las Principales Políticas Contables	11
• Notas a los Estados Financieros	30

**E. MAULME C.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8)	1,175,205	803,912
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(9)	14,763,374	7,840,022
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(20)	209,772	509,916
Otras cuentas por cobrar no relacionados	(10)	808,977	281,666
Activos por impuestos corrientes	(21)	263,691	189,888
Inventarios	(11)	12,108,991	7,802,815
Gastos pagados por anticipado	(12)	775,947	279,780
<b>Total activos corrientes</b>		<b>30,105,957</b>	<b>17,707,999</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipos	(13)	8,493,548	8,535,379
Activos intangibles		10,581	15,017
Inversiones no corrientes	(14)	203,036	453,036
Otros activos		50,166	50,166
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>8,757,331</b>	<b>9,053,598</b>
<b>Total activos</b>		<b>38,863,288</b>	<b>26,761,597</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(15)	12,599,768	7,487,582
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(20)	328,846	46,983
Otras cuentas por pagar no relacionadas		31,474	10,980
Obligaciones con instituciones financieras	(16)	5,467,040	1,454,474
Pasivos por impuestos corrientes	(21)	231,251	182,268
Obligaciones por beneficios a los empleados	(17)	591,723	487,542
Anticipos de clientes	(18)	735,510	1,002,541
Otros pasivos corrientes		54,011	59,770
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>20,039,623</b>	<b>10,732,140</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	(16)	2,484,965	686,854
Obligaciones por beneficios definidos	(19)	338,754	393,887
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>2,823,719</b>	<b>1,080,741</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>22,863,342</b>	<b>11,812,881</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	(22)	4,150,000	4,150,000
Reservas		8,145,513	7,590,751
Otros resultados integrales		101,941	59,320
Resultados acumulados		3,602,492	3,148,645
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>15,999,946</b>	<b>14,948,716</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>38,863,288</b>	<b>26,761,597</b>

  
 Ing. Alvaro Nogales Y Platon  
 Gerente General

  
 C.P.A Dayse Miranda  
 Contadora General

**E.MAULME C.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**(Expresados en dólares)**

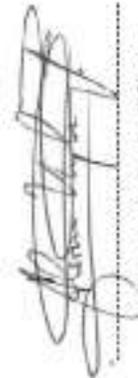
	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos por actividades ordinarias	(23)	79,568,233	58,237,856
Costos de ventas	(24)	(72,144,064)	(51,260,625)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>7,424,169</b>	<b>6,977,231</b>
Gastos de administración	(25)	(999,255)	(1,003,308)
Gastos de venta	(26)	(5,482,555)	(5,089,120)
Otros ingresos	(27)	3,030,938	2,497,100
Otros gastos	(28)	(925,028)	(905,955)
Participación a trabajadores	(17)	(457,240)	(362,891)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>2,591,029</b>	<b>2,113,057</b>
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(21)	(582,420)	(501,621)
Efecto de impuestos diferidos		-	(56,674)
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>2,008,609</b>	<b>1,554,762</b>
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>2,008,609</b>	<b>1,554,762</b>

  
 -----  
 Ing. Alvaro Nogales Y Platon  
 Gerente General

  
 -----  
 C.P.A. Dayse Miranda  
 Contadora General

**E. MAULME C.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**(Expresados en dólares)**

	Reservas			Resultados acumulados			Total patrimonio neto		
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Subtotal	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Provenientes de la adopción de las NIIF de las NIIF		Utilidades (Pérdidas) neta del ejercicio	Subtotal
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	4,150,000	773,148	4,564,711	5,337,879	-	1,593,883	3,652,872	5,246,755	14,734,634
Transferencias a reservas	-	365,287	1,887,585	2,252,872	-	-	(2,252,872)	(2,252,872)	-
Pago a accionistas	-	-	-	-	-	-	(1,400,000)	(1,400,000)	(1,400,000)
Ajustes por jubilación patronal	-	-	-	-	59,320	-	-	-	59,320
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	1,554,762	1,554,762	1,554,762
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	4,150,000	1,138,435	6,452,316	7,590,731	59,320	1,593,883	1,554,762	3,148,645	14,948,716
Transferencia a reservas	-	155,476	1,399,286	1,554,762	-	-	(1,554,762)	(1,554,762)	-
Distribución de reservas	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)	-	-	-	-	(1,000,000)
Ajustes por jubilación patronal	-	-	-	-	-	-	-	-	42,621
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	2,008,609	2,008,609	2,008,609
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	4,150,000	1,293,911	6,851,602	8,145,513	101,941	1,593,883	2,008,609	3,602,492	15,999,946



Ing. Alvaro Nogales Y Platon  
Gerente General



Daye Miranda  
C.P.A. Contadora General

**E. MAULME C. A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**(Expresados en dólares)**

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	72,150,683	60,488,560
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(72,048,209)	(51,674,886)
Intereses pagados netos	(7,258,342)	(7,798,748)
Otros (egresos) ingresos, netos	2,105,910	1,591,146
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación</b>	<b>(5,049,958)</b>	<b>2,606,072</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(389,426)	(99,967)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(389,426)</b>	<b>(99,967)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo neto recibido (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	5,810,677	(1,678,903)
Efectivo pagado por dividendos	-	(1,400,000)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento</b>	<b>5,810,677</b>	<b>(3,078,903)</b>
<b>Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>371,293</b>	<b>(572,798)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>803,912</b>	<b>1,376,710</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>1,175,205</b>	<b>803,912</b>

  
 Ing. Alvaro Nogales Y Platon  
 Gerente General

  
 C. P. A. Dayse Miranda  
 Contadora General

**E.MAULME C.A.**  
**CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO**  
**CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresadas en dólares)**

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<b>Resultado Integral total del año</b>	<b>2,008,609</b>	<b>1,554,762</b>
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	431,276	388,713
Bajas y ventas de propiedades, planta y equipos	(19)	39,800
Amortización de activos intangibles	10,054	24,088
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(12,512)	(73,576)
Provisión para participación a trabajadores	457,240	362,891
Provisión para impuesto a las ganancias	582,420	501,621
Efecto de impuestos diferidos	-	56,674
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución, aumento en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	(7,450,663)	2,189,947
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar relacionadas	300,144	(149,895)
Disminución en inversiones corrientes	-	32,617
Aumento de activos por impuestos corrientes	(73,803)	(184,600)
(Aumento) Disminución en inventarios	(4,306,176)	1,871,151
Aumento en activos intangibles	(5,618)	(21,306)
Disminución en activos financierosno corrientes	250,000	1,047
Aumento gastos pagados por anticipado	(495,167)	(290,053)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	5,132,680	(2,061,821)
Disminución de otras obligaciones corrientes	(533,437)	(810,919)
Disminución pasivos por obligaciones empleados	(353,059)	(846,342)
Disminución cuentas por pagar relacionadas	(718,137)	(153,015)
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes	(267,031)	178,036
Disminución otros pasivos corrientes	(5,739)	(5,748)
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación</b>	<b>(5,049,958)</b>	<b>2,606,072</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Alvaro Nogales Y Platon  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 L.P.A. Bayse Miranda  
 Contadora General

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

**1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.**

- **Nombre de la entidad.**  
E.MAULME C.A.
- **RUC de la entidad.**  
0990005923001
- **Domicilio de la entidad.**  
Guayaquil, Avda. de las Américas 795 entre calle 3ra y calle 4ta.
- **Forma legal de la entidad.**  
Compañía Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**  
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

E. Maulme C. A., en adelante "La Compañía", fue constituida el 3 de Febrero de 1954. como E. Maulme C. A. de Comercio, cambiando su denominación social y reforma de estatutos mediante escritura pública del 23 de Octubre de 1998, a E. Maulme C. A., su actividad principal es la comercialización y mantenimiento de automóviles y vehículos para todo terreno de la marca Chevrolet, respaldada en un Contrato de Concesión otorgado por la compañía General Motors del Ecuador S. A., para la zona dos, que comprende las provincias del Guayas y El Oro.

La sede Matriz de la Compañía está en la ciudad de Guayaquil, además, cuenta con las siguientes agencias de atención a clientes: Chevy Express, Taller de Mecánica Pesados, Taller de Latonería y Pintura y Punto de Ventas vehículos livianos y pesados. En la ciudad de Machala, tiene la Sucursal y dos agencias. En el año 2013 se dio la apertura de la nueva sucursal en la vía Daule, a la altura del Km 14 ½.

El control de la Compañía es ejercido por Ing. Álvaro David Nogales Y Platón.

**2. IMPORTANCIA RELATIVA.**

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

**Resumen de las Principales Políticas Contables****(Expresado en dólares)**

---

**3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.**

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

**4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

**4.1. Bases de presentación.**

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como, por las disposición emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 29 de diciembre de 2017, respecto al uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, lo cual difiere lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se debe considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

**4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.**

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades" (*)	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias "	1 de enero de 2017
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas" (*)	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones" (*)	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros" (*)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (*)	1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión" (*)	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados" (*)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas" (*)	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros" (*)	1 de enero de 2021

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

### **Modificación a NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”.**

Emitida en enero de 2016, requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo.

### **Modificación a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.**

Emitida en enero de 2016, aclara como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable.

### **NIIF 9, “Instrumentos financieros”.**

Cuya versión final fue emitida en julio de 2014. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

### **NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.**

Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones.

Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

### NIIF 16 "Arrendamientos".

Emitida en enero de 2016, es una nueva norma que establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes".

*(\*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía*

### 4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

### 4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese periodo.

### 4.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja/ bancos incluyendo las inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

### 4.6. Inversiones corrientes.

En este grupo contable se registra el efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos. Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la Administración al momento de su adquisición en:

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

- A valor razonable con cambios en resultados.- En este grupo contable se registran los activos que son mantenidos para negociar, o que desde el reconocimiento inicial, la entidad los haya medido al valor razonable o justo con cambios en resultados.
- Disponibles para la venta.- En este grupo contable se registran los activos que fueron adquiridos con el propósito de venderse en el corto plazo. Se miden al valor razonable y las actualizaciones se llevan al patrimonio como otros resultados integrales.
- Mantenidas hasta el vencimiento.- En este grupo contable se registran los activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en que ocurra.

### 4.7. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito).

### 4.8. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el deudor (interés explícito).

### 4.9. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

## 4.10. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del periodo en el cual generan beneficios económicos futuros.

## 4.11. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del periodo con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	15 a 50 años	10%
Maquinaria y equipos	2 a 30 años	10%
Muebles y enseres	5 a 30 años	cero (*)
Equipos de oficina	7 a 30 años	cero (*)
Equipos de computación	3 a 20 años	cero (*)
Vehículos	7 a 16 años	35%
Instalaciones	5 a 10 años	10%
Mejoras y locales	10 años	10%

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

- (\*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía, para cada elemento de las propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan por lo menos una vez al año.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

### 4.12. Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de amortización.- los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

### 4.13. Inversiones no corrientes.

Inversiones en otras Compañías.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costos de venta.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

### 4.14. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

### 4.15. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

### 4.16. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. Para el año 2017, la Administración de la Compañía utilizó como tasa de descuento a la tasa de interés promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador; mientras que para el año 2016 utilizó como tasa de descuento a la tasa de interés promedio de los bonos corporativos de alta calidad de la moneda (USA).

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

### 4.17. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el bancos e institución financiera (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés explícito o implícito).

### 4.18. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito).

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

### 4.19. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2017 y 2016 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

### 4.20. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

### 4.21. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

### 4.22. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Venta de productos en sus líneas de negocio de vehículos, repuestos y servicios en talleres.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

### 4.23. Costos y gastos.

Costos de producción y ventas o Costo de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

### 4.24. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones.

La Compañía considera que opera en un solo segmento operativo la comercialización y distribución de productos y servicios de la línea automotriz de la marca Chevrolet.

### 4.25. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

### 4.26. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

### 4.27. Otra información a revelar.

(Si aplicare) Una entidad revelará, en el resumen de las políticas contables significativas o en otras notas, los juicios, diferentes de aquéllos que involucren estimaciones que la gerencia haya realizado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la entidad y que tengan un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

## 5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos 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 a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

Provisión por deterioro de inversiones corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones, corrientes comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

Deterioro de activos no corrientes.- la Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

Valor razonable de activos y pasivos. - en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

### 6. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

#### **Riesgo de crédito.**

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 9 y 20), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

#### **Riesgo de liquidez.**

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía 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 inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<b><u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u></b>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	12,631,242	-
Cuentas y documentos por pagar y otras relacionadas	328,846	-
Obligaciones con instituciones financieras	5,467,040	2,484,965
	<b>18,427,128</b>	<b>2,484,965</b>
<b><u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u></b>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	7,498,562	-
Cuentas y documentos por pagar y otras relacionadas	46,983	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,454,474	686,854
	<b>9,000,019</b>	<b>686,854</b>

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Total pasivos	22,863,342	11,812,881
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	1,175,205	803,912
Total deuda neta	21,688,137	11,008,969
Total patrimonio neto	15,999,946	14,948,716
Índice de deuda - patrimonio neto	136%	74%

**Riesgo de mercado.**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

**Riesgo de tasa de interés.**- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasa de cambio en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

---

Resumen de las Principales Políticas Contables  
(Expresado en dólares)

7. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2017				Diciembre 31, 2016			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
<b>Activos financieros medidos al valor razonable:</b>								
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,175,205	1,175,205	-	-	803,912	803,912	-	-
Inversiones								
<b>Activos financieros medido al costo amortizado:</b>								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	14,763,374	14,763,374	-	-	7,840,023	7,840,023	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	209,772	209,772	-	-	509,916	509,916	-	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>16,148,351</b>	<b>16,148,351</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,153,850</b>	<b>9,153,850</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>								
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	12,599,768	12,599,768	-	-	7,487,583	7,487,583	-	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	328,846	328,846	-	-	46,983	46,983	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	5,467,040	5,467,040	2,484,965	2,484,965	1,454,474	1,454,474	686,854	686,854
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>18,395,654</b>	<b>18,395,654</b>	<b>2,484,965</b>	<b>2,484,965</b>	<b>8,989,039</b>	<b>8,989,039</b>	<b>686,854</b>	<b>686,854</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>(2,247,303)</b>	<b>(2,247,303)</b>	<b>(2,484,965)</b>	<b>(2,484,965)</b>	<b>164,811</b>	<b>164,811</b>	<b>686,854</b>	<b>686,854</b>

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

## 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Caja	2,250	2,250
Bancos	1,011,701	752,178
Inversiones temporales	(1) 161,254	49,484
	(2) 1,175,205	803,912

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye inversiones Sweep Account mantenidas con el Banco Pichincha C.A..

(2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

## 9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Clientes locales	14,899,006	7,975,654
(-) Deterioro acumulado de créditos incobrables	(135,632)	(135,632)
	14,763,374	7,840,022
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	14,273,553	7,762,266
No corriente	625,453	213,388
	14,899,006	7,975,654

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un detalle de la antigüedad de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
<u>Por vencer:</u>	8,964,589	-	5,359,766	-
<u>Vencidas:</u>				
De 1 a 90 días	3,356,886	-	1,696,427	-
De 91 a 180 días	1,040,447	-	294,806	-
De 181 a 270 días	911,630	-	411,267	-
Más de 361 días	625,454	(135,632)	213,388	(135,632)
	<u>14,899,006</u>	<u>(135,632)</u>	<u>7,975,654</u>	<u>(135,632)</u>

Durante los años 2017 y 2016, no han existido cambios en el deterioro acumulados de cuentas incobrables.

## 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Incentivos	349,294	-
Rebates	140,965	113,617
Anticipos a proveedores	65,715	99,928
Anticipos empleados	56,010	37,066
Proyectos de desarrollo	15,153	15,153
Otros	181,840	15,902
	<u>808,977</u>	<u>281,666</u>

**11. INVENTARIOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Vehículos nuevos		1,114,948	693,110
Vehículos usados		82,028	82,028
Vehículos nuevos en garantía	(1)	7,059,737	3,613,400
Inventarios de repuestos		2,984,917	2,275,736
Inventarios de accesorios		166,272	408,441
Inventarios de suministros de taller		358,277	281,675
Inventarios de ordenes en proceso		427,376	532,989
		<u>12,193,555</u>	<u>7,887,379</u>
(-) Provisión por obsolescencia	(2)	<u>(84,564)</u>	<u>(84,564)</u>
		<u>12,108,991</u>	<u>7,802,815</u>

(1) Corresponde a inventarios de vehículos en garantía a través del Fideicomiso de Administración Wholesale, mediante la cual garantiza el aporte fiduciario de los inventarios, las acreencias de los Concesionarios de la red General Motors a favor de Banco de la Producción S.A. Produbanco en virtud de una línea de crédito destinada a la compra de vehículos a General Motors del Ecuador S.A. y Ómnibus BB.

(2) Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	84,564	84,564
Saldo final	<u>84,564</u>	<u>84,564</u>

**12. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Comisiones anticipadas	(1)	762,333	265,459
Otros		13,614	14,321
		<u>775,947</u>	<u>279,780</u>

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Corresponde a comisiones pagadas por anticipados por convenio de prácticas comerciales con Plan Automotor.

## 13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costos	11,670,167	11,291,314
Depreciación acumulada	(3,176,619)	(2,755,935)
	<b>8,493,548</b>	<b>8,535,379</b>
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos	(1) 2,941,895	2,941,895
Edificios e instalaciones	(1) 4,690,927	4,756,910
Maquinarias y equipos	209,273	278,063
Muebles y equipos de oficina	222,615	257,198
Vehículos	214,128	47,876
Equipos de computación	65,995	66,087
Mejoras en locales arrendados	148,715	187,350
	<b>8,493,548</b>	<b>8,535,379</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye terrenos y edificios, que respaldan ciertos créditos que la Compañía mantiene con instituciones bancarias. (Nota 16, literal 2).

# E.MAULME C.A.

## Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios e instalaciones	Machinerya y equipo	Muebles y equipo de Oficina	Vehículos	Equipo de computación	Mejoras en locales arrendados	Total
<b>Costo:</b>								
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2,941,895	4,985,362	908,852	501,733	120,405	598,844	578,701	10,635,792
Activaciones	-	520,409	-	74,946	-	-	-	595,355
Adquisiciones	-	3,325	4,722	7,958	57,569	8,965	17,428	99,967
Reclasificaciones	-	-	235	-	-	-	10,346	10,581
Bajas / ventas	-	-	-	210	(39,031)	(11,560)	-	(50,381)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>2,941,895</b>	<b>5,505,095</b>	<b>913,809</b>	<b>554,847</b>	<b>135,943</b>	<b>596,249</b>	<b>606,473</b>	<b>11,291,314</b>
Adquisiciones	-	127,539	19,495	12,001	184,715	28,980	16,676	389,426
Reclasificaciones	-	(3,170)	-	-	-	-	3,170	-
Bajas / ventas	-	-	-	-	-	(10,573)	-	(10,573)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>2,941,895</b>	<b>5,633,465</b>	<b>933,304</b>	<b>596,868</b>	<b>323,658</b>	<b>614,656</b>	<b>626,321</b>	<b>11,670,167</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>								
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	(561,834)	(547,462)	(281,046)	(109,289)	(511,563)	(360,644)	(2,371,838)
Venta / bajas	-	-	-	-	27,272	10,491	-	37,763
Gasto por depreciación	-	(190,352)	(88,284)	(46,603)	(9,050)	(29,090)	(58,481)	(421,860)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>-</b>	<b>(752,186)</b>	<b>(635,746)</b>	<b>(327,649)</b>	<b>(91,067)</b>	<b>(530,162)</b>	<b>(419,125)</b>	<b>(2,755,935)</b>
Venta / bajas	-	-	-	-	-	10,592	-	10,592
Gasto por depreciación	-	(190,352)	(88,285)	(46,604)	(18,463)	(29,091)	(58,481)	(431,276)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>-</b>	<b>(942,538)</b>	<b>(724,031)</b>	<b>(374,253)</b>	<b>(109,530)</b>	<b>(548,661)</b>	<b>(477,606)</b>	<b>(3,176,619)</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>2,941,895</b>	<b>4,690,927</b>	<b>309,373</b>	<b>222,615</b>	<b>214,128</b>	<b>65,995</b>	<b>148,715</b>	<b>8,493,548</b>

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

## 14. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Compañías	Valor Nominal	Porcentaje de participación		Saldo en libros	
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Inversiones en asociadas:</u>					
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	1.00	1%	1%	107,108	107,108
Reposición de Vehículos Reponer S.A.	1.00	8%	8%	-	250,000
Kerymaseg Agencia de Productora de Seguros S.A.	1.00	7%	7%	70,928	70,928
Datasierra S.A.	1.00	20%	20%	25,000	25,000
				<u>203,036</u>	<u>453,036</u>

## 15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Proveedores locales	(1)	<u>12,599,768</u>	<u>7,487,582</u>
		<u>12,599,768</u>	<u>7,487,582</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye principalmente a General Motors - Omnibus BB a través de instrumentos financieros de deuda a corto plazo con el Banco de la Producción S.A. Produbanco a una tasa de interés del 8.95% por 10,994,764 y 6,669,600, respectivamente. Estas transacciones se incrementan a través del Fideicomiso Wholesale con la garantía de los propios vehículos comprados y adicionalmente con hipoteca sobre el local de la Agencia Matriz a favor del Banco de la Producción S.A. Produbanco.

## 16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Banco Pichincha C.A.:</u>			
Préstamo al 7.25% de interés anual y vencimiento en abril de 2018.	(1)	670,674	-
Préstamos al 8.95% de interés anual y vencimiento en febrero de 2017.	(1)	-	668,000
<u>Banco Internacional S.A.:</u>			
Préstamo al 7.00% de interés anual y vencimiento en marzo de 2022.	(2)	871,316	-
Préstamo al 7.00% de interés anual y vencimiento en diciembre de 2018.	(1)	678,229	-
Préstamos al 8.95% de interés anual y vencimiento en febrero de 2017.	(1)	-	129,690
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco (antes Promerica)</u>			
Préstamo al 7.44% de interés anual y vencimiento en marzo de 2021.	(2)	2,560,942	-
Préstamos al 7.45% de interés anual y vencimiento en enero de 2018.	(1)	1,000,000	-
Préstamo al 7.65% de interés anual y vencimiento en enero de 2018.	(1)	335,619	-
Préstamos al 8.95% de interés anual y vencimiento en enero de 2019.	(2)	-	1,261,555
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>			
Préstamos al 7.50% de interés anual y vencimiento en octubre de 2018.	(1)	833,333	-
<u>Banco Guayaquil S.A.</u>			
Préstamos al 7.65% de interés anual y vencimiento en febrero de 2018.	(1)	1,000,000	-
Sobregiros bancarios		1,892	80,825
Intereses por pagar		-	1,258
		<u>7,952,005</u>	<u>2,141,328</u>
<u>Clasificación:</u>			
Corriente		5,467,040	1,454,474
No corriente		2,484,965	686,854
		<u>7,952,005</u>	<u>2,141,328</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, estos préstamos están garantizados sobre firmas.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, estos préstamos están garantizados como créditos hipotecarios.

**17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Participación trabajadores por pagar	(1)	457,240	362,891
Obligaciones con el IESS		65,407	61,204
Otros pasivos por beneficios a empleados		69,076	63,447
		<u>591,723</u>	<u>487,542</u>

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	362,891	830,215
Provisión del año	457,240	362,891
Pagos	(362,891)	(830,215)
Saldo final	<u>457,240</u>	<u>362,891</u>

**18. ANTICIPOS DE CLIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Plan Automotor Ecuatoriano S.A. Plan Automotor	21,478	438,166
Anticipo de clientes varios	557,437	518,438
Depósitos por identificar	156,595	45,937
	<u>735,510</u>	<u>1,002,541</u>

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Jubilación patronal	228,314	295,550
Desahucio	110,440	98,337
	<u>338,754</u>	<u>393,887</u>

**19.1. Jubilación patronal.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldos al comienzo del año	295,550	368,609
Costo de los servicios del periodo corriente	54,637	82,364
Costo por intereses	20,465	22,980
Ganancia actuarial	(16,407)	(30,574)
Ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(8,936)	(28,746)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(36,795)	(119,083)
Beneficios pagados	(80,200)	-
Saldo al final del año	<u>228,314</u>	<u>295,550</u>

**19.2. Bonificación por desahucio.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio, fueron como sigue:

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldos al comienzo del año	98,337	155,174
Costo de los servicios del período corriente	21,983	50,504
Costo por intereses	7,399	8,930
Ganancia actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(3,336)	(128,499)
(Ganancia) pérdida actuarial	(13,943)	4,404
Costos por Servicios Pasados	-	7,824
Saldo al final del año	110,440	98,337

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
	%	%
Tasa de descuento	7.69%	7.25%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3%
Tasa de incremento de pensiones	NA	NA
Tasa de rotación promedio	25.43%	24.55%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS2002	TM IESS2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(15,467)	(3,920)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	16,783	4,247
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	17,580	4,736
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(16,293)	(4,416)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%	-4%
Variación OBD (Rotación + 0.5%)	(8,285)	4,863
Impacto % en el OBD (Rotación + 0.5%)	-4%	4%
Variación OBD (Rotación - 0.5%)	8,605	(4,651)
Impacto % en el OBD (Rotación - 0.5%)	4%	-4%

## 20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Cuentas por cobrar clientes</u>				
<u>relacionados:</u>				
Mirasol S.A.	Cliente	Comercial	29,842	236,988
Proauto C.A.	Cliente	Comercial	174,115	227,066
Automotores de la Sierra S.A.	Cliente	Comercial	5,222	37,911
Reposición de Vehículos				
Reponer S.A.	Cliente	Comercial	337	7,695
Miracom	Cliente	Comercial	143	143
Centralcar S.A.	Cliente	Comercial	113	113
			<u>209,772</u>	<u>509,916</u>
<u>Cuentas por pagar proveedores</u>				
<u>relacionados:</u>				
Mirasol S.A.	Proveedor	Comercial	23,464	29,278
Proauto C.A.	Proveedor	Comercial	304,268	11,822
Automotores de la Sierra S.A.	Proveedor	Comercial	1,114	205
Reposición de Vehículos				
Reponer S.A.	Proveedor		-	5,678
			<u>328,846</u>	<u>46,983</u>

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<b>Ventas:</b>				
Mirasol S.A.	Cliente	Comercial	515,253	549,145
Proauto C.A.	Cliente	Comercial	767,811	1,086,814
Automotores de la Sierra S.A.	Cliente	Comercial	62,798	36,870
Reposición de Vehículos Reponer S.A.	Cliente	Comercial	7,704	53,468
Centralcar S.A.	Cliente	Comercial	23,808	1,933
			<b>1,377,374</b>	<b>1,728,230</b>
<b>Compras:</b>				
Mirasol S.A.	Proveedor	Comercial	449,299	508,679
Proauto C.A.	Proveedor	Comercial	602,160	313,061
Automotores de la Sierra S.A.	Proveedor	Comercial	37,514	152,488
Reposición de Vehículos Reponer S.A.	Proveedor	Comercial	8,788	32,430
			<b>1,097,761</b>	<b>1,006,658</b>

## 21. IMPUESTOS.

Un resumen de esta cuenta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
Crédito Tributario Impuesto al Valor Agregado	98,398	24,594
Reclamo SRI	165,293	165,294
	<b>263,691</b>	<b>189,888</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la renta por pagar	(1) 38,928	40,868
Impuesto al valor agregado por pagar	192,323	141,171
Impuesto por Contribuciones Solidarias	-	229
	<b>231,251</b>	<b>182,268</b>

**Conciliación Tributaria.**- la conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	2,591,029	2,113,057
(Menos) Amortización de pérdidas tributarias		
(Menos) Ingresos exentos	(12,018)	(17,334)
(Más) Gastos no deducibles	68,355	241,024
(Más) Otros gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	23
(Menos) Efecto por Impuesto Diferido	-	(56,674)
Utilidad (pérdida) gravable	2,647,366	2,280,096
Tarifa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	582,420	501,621
Anticipo del impuesto a las ganancias	463,443	666,914
Impuesto a las ganancias del período	582,420	666,914

- (1) **Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta.**- Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	40,868	300,313
Provisión del período	582,420	666,914
Pagos	(40,868)	-
Crédito tributario por retenciones en la fuente	(408,012)	(629,488)
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(135,480)	(296,871)
Saldo final	38,928	40,868

Aspectos Tributarios.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para los años 2017 y 2016.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2017 y 2016.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Rebaja del valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017.

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210 publicado en el Registro Oficial Suplemento N° 135 del 7 de diciembre de 2017, se establece la rebaja del valor a pagar del saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017 para las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades bajo las siguientes condiciones:

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Tipo de contribuyente	Ingresos brutos anuales		Porcentaje de rebaja
	Desde	Hasta	
Personas naturales, sucesiones indivisas	-	500,000.00	100%
obligadas a llevar contabilidad y	500,000.01	1,000,000.00	60%
sociedades	1,000,000.01	En adelante	40%

**Reinversión de utilidades.**

La Compañía que reinvierta sus utilidades en el país podrá obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido. Para determinar la disminución de 10 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta en sociedades que tengan una composición societaria en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición inferior al 50%, se deberá calcular la tarifa efectiva del impuesto a la renta, la cual resulta de dividir el impuesto a la renta causado para la base imponible respectiva.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

**Pago mínimo de impuesto a las ganancias.**

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

**Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.**

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2014 al 2016.

**Precios de transferencia.**

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): “Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia”.

Artículo 3 (Operaciones no contempladas).- “Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

2. El sujeto pasivo:

- i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
- vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.” (lo subrayado y resaltado es nuestro)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

**22. PATRIMONIO.**

**22.1. Capital.**- al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social es de 4.150.000 y está constituido por 4.150.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

**22.2. Reservas.**- esta cuenta está conformada por:

Legal.- la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Facultativa y estatutaria.- corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

**22.3. Otros resultados integrales.**- al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al ORI de jubilación Patronal y Desahucio correspondientes a los años 2016 y 2017.

**22.4. Resultados acumulados.** al 31 de diciembre de 2017, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos o apropiar como reserva facultativa.

**22.5. Provenientes de la adopción a las NIIF.**- los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Venta de vehículos	66,068,026	45,110,749
Venta de repuestos	10,029,367	9,504,411
Servicios de talleres	3,470,840	3,622,696
	<u>79,568,233</u>	<u>58,237,856</u>

**24. COSTO DE VENTAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Vehículos	62,795,083	42,422,202
Repuestos	7,794,712	7,332,099
Materiales servicios de talleres	573,116	619,715
Sueldos y beneficios sociales de talleres	861,599	862,946
Otros talleres	119,554	23,663
	<u>72,144,064</u>	<u>51,260,625</u>

**25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Sueldos	644,324	630,315
Beneficios sociales	275,346	261,658
Comisiones	-	13,392
Arriendo	810	1,620
Guardianía y seguridad	17,168	13,268
Otros	61,607	83,055
	<u>999,255</u>	<u>1,003,308</u>

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**26. GASTOS DE VENTAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Comisiones por ventas	770,604	681,209
Beneficios sociales	602,101	619,407
Sueldos, horas extras y bonos	698,219	774,341
Arriendos	368,497	378,737
Honorarios y asesorías	351,523	248,863
Guardiania y seguridad	228,769	274,860
Publicidad y propaganda	163,954	274,639
Comisiones a terceros	384,064	380,634
Depreciaciones y amortizaciones	417,138	423,275
Servicios básicos	157,425	185,248
Mantenimiento	145,233	142,799
Otros	1,195,028	705,108
	<b>5,482,555</b>	<b>5,089,120</b>

**27. OTROS INGRESOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Comisiones ganadas	1,951,566	2,025,650
Recuperación de publicidad	332,099	210,489
Intereses por cobrar a clientes	196,237	200,107
Intereses financieros	1,737	4,154
Otros	549,299	56,700
	<b>3,030,938</b>	<b>2,497,100</b>

**28. OTROS GASTOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Intereses y comisiones bancarias	437,098	297,475
Cargos financieros vehículos	159,709	239,835
Gastos de recuperación	146,388	70,083
Costo de ventas de vehículos usados	-	8,054
Gastos no deducibles	19,523	163,469
Otros gastos	162,310	127,039
	<b>925,028</b>	<b>905,955</b>

**29. CONTRATOS.**

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes, proveedores y terceros vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

**a) Fideicomiso Garantía Wholesale- Fideicomiso de Administración Wholesale.**

Fueron constituidos el 2 de octubre de 2009, para conjuntamente con el Fideicomiso de Administración Wholesale, garantizar mediante el aporte fiduciario de los inventarios, las acreencias de los Concesionarios de la red General Motors a favor de Banco de la producción S.A. Produbanco en virtud de una línea de crédito destinada a la compra de vehículos a General Motors del Ecuador S.A. y Omnibus BB.

**b) Contrato con Consorcio del Pichincha S.A. CONDELPI.**

El objeto principal de este contrato es establecer un Convenio de Participación Publicitaria, la vigencia es de un año contado a partir de la fecha de emisión del mismo (15-Abril-2012) y podrá ser renovado por acuerdo entre las partes a través de documento por escrito.

**c) Contrato de Concesión Comercial Concedente DK Management Services S.A.**

El objeto del contrato es la explotación de uso comercial de un Espacio Comercial No S2-E-01 ubicado en el nivel de subsuelo dos del Centro Comercial San Marino Shopping en la ciudad de Guayaquil, la vigencia es auto renovable.

**d) Convenio Mercantil de Concesión de Uso y Explotación de Espacio.**

El 28 de junio de 2012, se celebra el convenio mercantil, con el objeto de explotar con fines mercantiles y lícitos, un espacio en el Centro Comercial El Paseo Shopping Machala, la vigencia es de un año contado a partir del día primero de septiembre del año 2015, la vigencia es auto renovable.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Los principales arriendos operativos que tiene la Compañía a plazo indefinido o a más de un año, son los siguientes:

- a) MIRASOL S.A.: Contrato de arrendamiento celebrado el 01 de enero de 2014, respecto a inmueble ubicado en la ciudad de Machala según lo que se detalla a continuación:
- VIGENCIA: 5 años.
  - UBICACIÓN: Av. 9 de Octubre No. 1734 y San Juan de la Cruz.
  - METROS DE CONSTRUCCIÓN: 2,668.44 mtrs<sup>2</sup>.
- b) EXPOCEÁNICA: Contrato de arrendamiento de inmueble ubicado en la ciudad de Machala, dado el 01 de junio de 2016:
- VIGENCIA: 2 años contados a partir del 01 de junio del 2016.
  - UBICACIÓN: Ave. 25 de junio Km. 2 ½ vía Pasaje.
  - GARANTIA: US\$ 8,700.00.
- c) MAQUILANTI S.A.: Alquiler de inmueble de 1.020 mtrs.:
- VIGENCIA: 10 años contados a partir del 25 de marzo de 2015.
  - UBICACIÓN: Ciudadela ADACE, Ave. De las Américas # 801 manzana tres solar dos.
  - GARANTIA: US\$ 6,600.00.
- d) ELSY MORAIMA GARCIA PAZMIÑO: Contrato de arrendamiento de un lote de terreno de una superficie aproximada de 1,978.61 mtrs. 2 en la ciudad de Machala, celebrado el 01 de febrero de 2016:
- VIGENCIA: 4 años.
  - UBICACIÓN: Calle Luis Ángel León antigua vía a pajonal.

**30. CONTINGENTES.**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo a los asesores legales y Administración de la Compañía mantiene varios juicios como demandado y/o demandante, los cuales se encuentran no resueltos, no existe contingencia u obligación que requiera ser revelada o registrada en los estados financieros adjuntos.

**31. SANCIONES.**

**De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

**De otras autoridades administrativas.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

**32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 21, 2018), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

**33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 21 de marzo de 2018 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.

---