MOTRICENTRO CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

---

1. Identificación de la compañía:

Motricentro Cía. Ltda., fue constituida mediante Escritura Pública en febrero 28 de 1996, la que fue inscrita en el Registro Mercantil en abril 25 del mismo año, su actividad principal es la comercialización, compra, venta y distribución de vehículos y automotores en general, neumáticos, repuestos automotrices, partes y piezas para vehículos, prestará servicios al público de mantenimiento, reparación y reconstrucción de toda clase de automotores; puede también ejecutar válidamente cualquier otra clase de negocios civiles y mercantiles lícitos relacionados con su objeto social, hacer inversiones o formar parte de otras compañías. Su domicilio es la ciudad de Cuenca, República del Ecuador.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

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

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de MOTRICENTRO CÍA. LTDA. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados *(sin ajustar)* en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La estimación de obsolecencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

2.4.3 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable *(tributaria)* en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vida útil: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil años
Instalaciones	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Maquinaria	10
Herramientas	10
Equipo de oficina	10

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro *(de haber alguna)*.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.4.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.6 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (*ya sea legal o implícita*) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.7 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El costo de los beneficios definidos *(jubilación patronal y bonificación por desahucio*) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación a trabajadores: La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales.

2.4.8 Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Venta de bienes: Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Ingresos por intereses: son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

2.4.9 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

2.4.10 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.4.11 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.4.12 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.4.12.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.4.12.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

2.4.12.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o

• La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.4.12.4 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

2.4.12.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.4.13 Utilidad (Pérdida) por participación

La utilidad (pérdida) básica por participación se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los participacionistas para el número de participaciones.

2.4.14 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2018. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, debe utilizar la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador *(al final del período sobre el que se informa)*.

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esta compuesto por:

	2017	2016
Caja	104,833	26,335
Bancos	361,477	104,836
Total	**466,310**	**131,171**

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza y liquidez.

Las instituciones financieras donde se mantienen las inversiones tienen una calificación de riesgo AAA- / AAA / AA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

5. Inversiones financieras C/P

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, corresponde a "certificados de depósito" en el Banco del Austro S.A., a la tasa de interés anual del 4,5% y 5,25% y vencimientos de 121 y 122 días. Banco del Austro S.A. tiene una calificación de riesgo AA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

6. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

	2017	2016
Clientes	2,886,526	1,499,294
Clientes compañías relacionadas	191,641	143,103
Compañías relacionadas	1,174,561	1,067,244
Cheques en garantía	1,062,468	1,052,033
Deudas de funcionarios y trabajadores	24,573	23,891
Anticipos a proveedores	785,576	783,996
Otras cuentas por cobrar	422,722	463,374
	6,548,067	**5,032,935**
Previsión para cuentas incobrables y deterioro	(164,094)	(76,851)
Total	**6,383,973**	**4,956,084**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la compañía registró en resultados USD 61,538 y USD 37,929 de estimación para cuentas de dudoso cobro. La provisión que mantiene es adecuada para la cartera vencida de 61 días en adelante.

La compañía mantiene la reserva de dominio sobre los vehículos vendidos con lo que garantiza su cobrabilidad.

La cartera de clientes está compuesta por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

En la cuenta de Anticipos de proveedores existe un saldo por USD 770,000 por la compra de un terreno a la Sra. Susana Salazar.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del objeto social de la compañía.

** Los movimientos de cuentas por cobrar a relacionados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:*

	2017	2016
Metrocar S.A.	18,032	23,013
Asiacar S.A.	-	400,000
Sr. Pablo Vivanco	415,200	412,605
Industrias e Inversiones del Austro S.A.	509,704	-
Sra. Susana Salazar	69,262	69,262
Otras cuentas por cobrar a relacionadas	162,364	162,364
	1,174,561	**1,067,244**

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

7. Inventarios

Este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	2017	2016
Vehículo	3,271,474	1,141,458
Accesorios	111,147	95,666
Repuestos	605,814	590,527
Llantas	114,908	132,465
Consumibles	28,927	41,801
Ordenes de trabajo en proceso	42,364	24,811
Otros inventarios	9,529	13,660
	4,184,163	**2,040,388**
Provisión deterioro de inventarios	(28,178)	(6,401)
Total	**4,155,985**	**2,033,987**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de producción y ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 30'701,974 y USD 12'858,117 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

A diciembre 31 de 2017 y 2016, la compañía reconoció en la cuenta de gastos, un monto de USD 13,736 y USD 31,568 por deterioro y pérdidas de inventario.

8. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

a) Activos por impuestos corrientes:	**2017**	**2016**
Crédito tributario IVA	48,246	-
Crédito Impuesto Renta Años Anteriores	1,859	-
Anticipo Impuesto Renta	73,961	69,616
Impuesto a la renta retenido por clientes	72,496	48,433
Total	**196,562**	**118,049**

b) Pasivo por impuestos corrientes:	**2017**	**2016**
IVA Cobrado	92,112	52,759
Impuesto a la renta	220,324	112,459
Total	**312,436**	**165,218**

c) Conciliación tributaria - contable

La conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de conformidad a las disposiciones legales, es la siguiente:

	2017	**2016**	
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,042,757	305,294	
Participación a trabajadores	(156,414)	(45,794)	
Utilidad antes de impuestos	**886,343**	**259,500**	
Gastos no deducibles	197,101	56,242	
Deducciones permitidas por ley	(88,528)	-	
Base imponible	***994,917***	***315,742***	
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	218,882	69,463	*
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	117,255	111,051	**
Impuesto a la renta causado	***218,882***	***111,051***	
Retenciones del impuesto a la renta en la fuente	(72,496)	(48,433)	
(-) Anticipo del impuesto renta pagado	(73,961)	(69,616)	
Impuesto a la renta por pagar	**72,424**	**-**	
Crédito tributario del Impuesto a la renta	**-**	**(6,998)**	

** De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con 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. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno.*

*** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual 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. Para el año 2017, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado. Para el año 2016, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo calculado como impuesto a la renta causado.*

9. Propiedad, planta y equipo

A diciembre 31 de 2017 y 2016, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil
	2017	2016	años
Instalaciones	1,166,213	1,060,846	10
Muebles y Enseres	136,741	101,678	10
Equipos de computación	403,262	366,335	3
Vehículos	136,409	206,852	5
Maquinaria	240,549	223,739	10
Herramientas	157,417	143,028	10
Equipo de oficina	57,027	46,117	10
	2,297,618	**2,148,595**	
Depreciación Acumulada	(1,338,782)	(1,107,133)	
Total	**958,836**	**1,041,462**	

** Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:*

Costo	Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipos de computación	Vehículos	Maquinaria	Herramientas	Equipo de oficina	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	**953,466**	**96,534**	**346,692**	**163,023**	**223,739**	**68,260**	**39,692**	**1,891,406**
Adquisiciones	107,380	5,144	19,643	43,829	-	74,768	6,425	257,189
Saldo a Diciembre 31 de 2016	**1,060,846**	**101,678**	**366,335**	**206,852**	**223,739**	**143,028**	**46,117**	**2,148,595**
Adquisiciones	105,367	35,063	36,927	877	16,810	14,389	11,610	221,043
Ventas	-	-	-	(30,571)	-	-	(700)	(31,271)
Bajas	-	-	-	(40,749)	-	-	-	(40,749)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	**1,166,213**	**136,741**	**403,262**	**136,409**	**240,549**	**157,417**	**57,027**	**2,297,618**

Depreciación acumulada y deterioro	Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipos de computación	Vehículos	Maquinaria	Herramientas	Equipo de oficina	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	**374,279**	**38,145**	**216,083**	**85,072**	**183,244**	**20,939**	**29,738**	**947,500**
Depreciación del año	87,069	7,808	35,650	9,357	5,637	12,487	1,625	159,633
Saldo a Diciembre 31 de 2016	**461,348**	**45,953**	**251,733**	**94,429**	**188,881**	**33,426**	**31,363**	**1,107,133**
Depreciación del año	108,454	8,385	74,134	28,511	7,026	14,832	12,842	254,184
Ventas				(22,535)				(22,535)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	**569,802**	**54,338**	**325,867**	**100,405**	**195,907**	**48,258**	**44,205**	**1,338,782**

La compañía no posee propiedad, planta y equipo que haya sido entregada como garantía para el cumplimiento de obligaciones.

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de "propiedad, planta y equipo", ya que no tiene obligación legal ni contractual para ello.

Existe cobertura de seguros y ésta cubre varios riesgos entre ellos: fidelidad privada, responsabilidad civil, accidentes personales, entre otras operaciones de la compañía, con la compañía Seguros Unidos S.A.

10. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

	2017	2016	
Proveedores nacionales	6,723,792	3,097,706	*
Proveedores relacionados	285,572	5,090	
Anticipos de clientes	183,914	61,658	
Cuentas por pagar al personal	55,649	31,681	
Retenciones al personal	12,760	7,594	
Otras cuentas por pagar	43,766	29,771	
Total	**7,305,453**	**3,233,500**	

** Los saldos de proveedores al 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:*

Proveedores	2017	2016
Aekia S.A.	6,687,470	2,920,857
Continental Tire Andina S.A.	-	94,545
Otros menores	36,322	82,304
Total	**6,723,792**	**3,097,706**

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

11. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2017, corresponde a sobregiros ocasionales.

12. Beneficios a empleados

a) Corto plazo

A diciembre 31 de 2017 y 2016 corresponden a:

	2017	2016
Benenficios sociales	44,367	11,401
Participación a trabajadores	156,414	45,794
Total	**200,781**	**57,195**

Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, y vacaciones, establecidas por el código laboral.

b) Largo plazo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron los siguientes:

	2017	2016
Jubilación Patronal	27,069	-
Desahucio	16,464	-
Total	**43,533**	**-**

A diciembre 31 de 2017, La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación Patronal		Total Jubilación Patronal
Saldo al 1 de enero de 2017	-	-	-
Costo por servicios corrientes	11,027	7,347	**18,374**
Costos por intereses	1,109	676	**1,785**
Ganancias (pérdidas) actuariales reconocida por ajustes y experiencia (ORI)	(798)	(302)	**(1,100)**
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,365)	(1,030)	**(3,395)**
Variación de reservas no regularizadas por la compañía	18,096	9,774	**27,869**
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	**27,069**	**16,464**	**43,533**

Jubilación patronal: *De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua 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.*

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.*

El estudio acturial fue realizado por el a empresa ***LOGARITMO CÍA. LTDA.*** *La tasa de descuento promedio es equivalente* ***8.34%*** *misma que resulta de ponderar geométricamente las tasás de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, de acuerdo con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañias, Valores y Seguros en oficio No.* ***SCVS-INMV-2017-00060421-OC*** .

13. Instrumentos financieros

13.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En esta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

13.1.1 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de la mercadería sólo se realiza conforme a las condiciones de crédito aprobadas, el crédito generalmente se otorga a los clientes que cumplen con un perfil adecuado, identificado en la evaluación financiera que se realiza a cada uno, en forma individual. La condición evaluación de crédito contínua se realiza sobre la condición y financiera de los deudores.

El riesgo de crédito también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo e inversiones mantenidas hasta el vencimiento en instituciones financieras con calificaciones AAA- / AAA / AA-
.

13.1.2 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El flujo de los fondos generados por la empresa se origina mayormente por la compra y distribución vehículos, automotores, neumáticos, repuestos, accesorios, el servicio de talleres, tecnicentro de automotores entre otros tipos de artículos y servicios.

13.1.3 Riesgo de capital

La Compañía se ha fijado como un objetivo fijado mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

13.2 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Notas	2017	2016
Activos financieros medidos al costo neto			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	466,310	131,171
Inversiones financieras	5	2,107,843	504,120
Cuentas por cobrar comerciales y otras	6	6,383,973	4,956,084
Total		**8,958,126**	**5,591,375**
Pasivos financieros medidos al costo neto			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	7,305,453	3,233,500
Cuentas por pagar financieras	11	200,880	-
Total		**7,506,333**	**3,233,500**

13.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo neto en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2017, está representado por 5'185,757 participaciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Socios	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	45%	Ecuador
Constructora San Jorge S.A.	20%	Ecuador
Eljuri Antón Henry	35%	Ecuador
Total	**100%**	

15. Reserva legal:

La Ley de Compañías en su Art. 109 dispone se destine el 5% de las utilidades líquidas para formar el fondo de Reserva Legal hasta que ésta por lo menos alcance el 20% del capital social. El incremento de la Reserva Legal para el ejercicio económico 2016 fue de USD. 7,422.

16. Ingresos por actividades ordinarias

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro incluye:

	2017	2016
Vehículos	31,381,488	11,623,680
Repuestos	800,222	948,564
Accesorios	1,059,478	746,949
Servicios de taller y tecnicentro	1,222,861	1,060,353
Llantas	1,056,763	1,130,894
Comisiones ganadas	49,922	55,152
Otros ingresos	99,547	86,537
	35,670,281	**15,652,129**
Devoluciones y descuentos	(1,595,100)	(979,443)
Total	**34,075,181**	**14,672,686**

17. Gasto de ventas

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro incluye:

	2017	2016
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	920,463	597,999
Honorarios y comisiones	250,525	28,823
Fletes	39,087	30,885
Materiales publicitarios	10,010	23,897
Autoconsumos	55,845	34,406
Promociones	47,005	56,152
Publicidad	12,792	5,743
Deterioro de inventarios	35,358	31,568
Movilizaciones	23,851	10,583
Gastos de viaje	12,484	6,039
Suministros de oficina	-	4,167
Gastos bancarios	8,539	3,750
Correspondencia	138	74
Equipos de computación	12,641	9,394
Otros gastos	4,504	2,506
Total	**1,433,242**	**845,986**

* *Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de ventas.*

	2017	2016
Remuneración Fija	299,585	254,276
Bonificaciones	101	2,324
Comisiones en ventas	316,627	168,134
Remuneración Extra	36,350	18,760
Décimo tercer sueldo	54,439	34,650
Décimo cuarto sueldo	21,208	16,083
Vacaciones	24,006	7,130
Fondos de reserva	34,224	21,684
Aportes al IESS	79,793	51,891
Jubilación patronal y desahucio	24,626	7,701
Agasajos	19,307	6,116
Uniformes	3,712	5,458
Alimentación	6,485	3,792
Total	**920,463**	**597,999**

18. Gastos administrativos y generales

El acumulado por los ejercicios 2017 y 2016 corresponde a los siguientes rubros:

	2017	2016
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	235,993	155,282
Participación a trabajadores	156,414	45,794
Arriendo de inmuebles	122,897	133,600
Guardianía y seguridad	55,085	45,760
Seguros	15,473	13,834
Depreciaciones	254,333	159,632
Provisión para cuentas incobrables	92,168	37,929
Matriculas vehículos	5,050	13,715
Servicios básicos	27,520	21,859
Correo y comunicaciones	44,445	45,750
Utiles y suministros de oficina	10,748	9,935
Gastos legales	5,736	9,125
Impuestos y contribuciones	76,522	61,892
Mantenimientos instalaciones y equipos	112,373	29,321
Gastos de viaje y movilización	20,978	16,510
Honorarios y servicios prestados	29,729	24,477
Intereses y multas	26	460
Materiales y suministros	8,605	5,953
Suscripciones	3,462	4,978
Donaciones	2,311	2,203
Otros gastos	37,290	6,114
Total	**1,317,158**	**844,123**

* *Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración.*

	2017	2016
Remuneración Fija	150,509	100,360
Bonificaciones	4,581	423
Remuneración variable	11,237	8,328
Décimo tercer sueldo	13,490	9,354
Décimo cuarto sueldo	5,202	3,803
Vacaciones	8,476	2,485
Fondos de reserva	8,565	7,638
Aportes al IESS	18,969	14,470
Jubilación patronal y desahucio	11,420	452
Otros al personal	3,544	7,969
Total	**235,993**	**155,282**

19. Transacciones con compañías y partes relacionadas

Las operaciones con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2016 fueron:

	2017	2016
Ventas		
Asiauto S.A.	385,193	-
Metrocar S.A.	178,625	283,171
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	143,369	52,388
Interborder S.A.	107,100	-
Kmotors S.A. KMOT	91,802	-
Recordmotor S.A.	83,139	149,622
Interboro Transport S.A.	48,508	-
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	38,167	-
Asiacar S.A.	27,217	85,965
Keramikos S.A.	24,003	-
Impartes S.A.	23,322	26,920
Cerámica Rialto S.A.	22,621	-
Acosaustro S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros	6,981	-
Centro Cerámico Cermosa S.A.	2,678	-
Cósmica Cía. Ltda.	2,226	-
Las Fragancias Cía. Ltda.	2,174	-
Cerámica Pella Cía. Ltda.	1,884	-
Italpisos S.A.	1,568	-
Gasgua S.A.	1,555	-
Sanitarios HYPOO CO S.A.	1,320	963
Onyx Aponyx Cía. Ltda.	1,050	829
Alvarado Vintimilla Pablo Javier	1,043	90
Otros menores	921	920
Total	**1,196,465**	**600,868**

	2017	2016
Compras		
Asiauto S.A.	807,043	-
Kmotors S.A. KMOT	107,820	-
Industriales e Inversiones del Austro S.A.	52,556	17,892
Onyx Aponyx Cía. Ltda.	49,830	31,815
Recordmotor S.A.	48,805	17,999
El Carrusel C. Ltda.	44,977	-
Impartes S.A.	38,590	563
Salazar Espinoza María Susana	26,693	24,488
Asiacar S.A.	26,197	-
Metrocar S.A.	18,569	2,534
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	11,911	-
Kerámikos S.A.	1,136	-
Elaborados de Carne S.A. EDCA	-	5,358
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	-	1,283
Total	**1,234,129**	**101,933**

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

20. Precios de transferencia

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capitulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- el contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- el contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

MOTRICENTRO CÍA. LTDA. debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

21. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Ing. Pablo Alvarado
Gerente General

Ing. CPA Fernanda Vidal
Contadora