

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES  
NEOHYUNDAI S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2017**

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES  
NEOHYUNDAI S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2017**



Mayo 7 de 2018

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### *Opinión con salvedades*

Hemos auditado los estados financieros de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del hecho descrito en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

#### *Fundamentos de la opinión con salvedades*

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.** no ha recibido de parte de sus subsidiarias y asociadas la información correspondiente al VPP (Valor Patrimonial Proporcional) que le correspondería de acuerdo al porcentaje de su participación en el capital en dichas compañías. Por esta razón no nos ha sido posible calcular el impacto que tendría el ajuste por VPP en el estado de situación financiera de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

***Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.***

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

***Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.



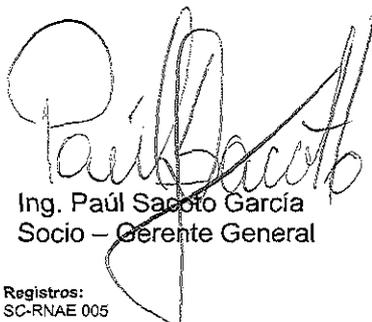
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

#### **Otros requerimientos Legales y Reglamentarios**

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2018, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

*Sacoto & Asociados C. Ltda.*



Ing. Paúl Sacoto García  
Socio – Gerente General

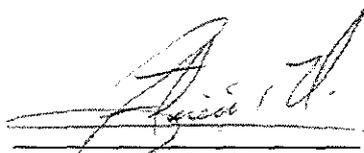
Registros:  
SC-RNAE 005

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre, 2017  
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVOS</b>			
	<u>Notas</u>		
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,180,516	8,167,657
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	84,833,587	69,899,717
Inventarios	6	79,775,422	76,516,035
Impuestos corrientes	7	869,593	3,028,751
Otros activos corrientes	8	513,650	541,316
		<b>169,172,768</b>	<b>158,153,476</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	43,254,238	45,490,300
Inversiones permanentes	9	16,322,012	15,159,434
Propiedad, planta y equipo, neto	10	15,861,279	16,401,264
Intangibles, neto	11	35,720	77,684
		<b>75,473,249</b>	<b>77,128,682</b>
<b>Total activo</b>		<b>244,646,017</b>	<b>235,282,158</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	21,839,177	28,108,368
Cuentas por pagar financieras	13	97,212,051	93,912,352
Impuestos corrientes	7	1,364,045	455,036
Beneficios a empleados	14	1,353,446	578,363
Provisiones	15	12,695,206	3,557,789
		<b>134,463,925</b>	<b>126,611,908</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar financieras	13	193,282	1,917,387
Beneficios a empleados	14	185,505	194,116
		<b>378,787</b>	<b>2,111,503</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>134,842,712</b>	<b>128,723,411</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	17	27,000,000	27,000,000
Aportes para futura capitalización		2,359,986	2,359,986
Reserva legal		8,699,920	8,699,920
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		215,694	215,694
Resultados de ejercicios anteriores		66,644,147	68,481,275
Resultado integral del ejercicio		4,883,558	(198,128)
<b>Total patrimonio</b>		<b>109,803,305</b>	<b>106,558,747</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>244,646,017</b>	<b>235,282,158</b>

  
Ing. Fabricio Malo  
Gerente General

  
Ing. Lucía Quizhpi Gutiérrez  
Contadora General

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

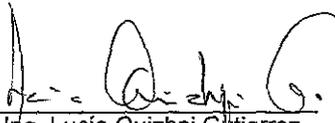
Por el año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>		
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>18</b>	233,447,569	137,341,912
<b>Costo de ventas</b>	<b>19</b>	(205,882,014)	(118,399,383)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>27,565,555</b>	<b>18,942,529</b>
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		50,894	187,763
Otros ingresos	<b>20</b>	309,556	157,441
Gasto de ventas	<b>21</b>	(6,232,386)	(4,093,532)
Gastos de servicios	<b>22</b>	(1,470,696)	(1,989,517)
Gastos de logística	<b>23</b>	(376,176)	(93,546)
Gastos de administración (a)	<b>24</b>	(3,785,783)	(2,758,614)
Otros gastos generales	<b>25</b>	(701,675)	(1,644,235)
Costo financiero, neto	<b>26</b>	(8,492,636)	(6,923,101)
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>6,866,653</b>	<b>1,785,188</b>
Impuesto a la renta	<b>7</b>	(1,983,095)	(1,983,316)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>4,883,558</b>	<b>(198,128)</b>
<b>Utilidad (pérdida) por acción</b>		<b>0.1809</b>	<b>(0.0073)</b>

(a) A diciembre 31 de 2017, este rubro incluye USD. 1,211,762 de participación a trabajadores en las utilidades (2016, USD 315,033). Ver notas 7, 14 y 24.

A diciembre 31 de 2017, del resultado integral del ejercicio debe destinarse USD. 488,355 para reserva legal.

  
Ing. Fabricio Malo  
Gerente General

  
Ing. Lucía Quizhpi Gutiérrez  
Contadora General

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados provenientes de la adopción de las NIIF	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio accionistas
<b>Saldo a Diciembre 31, 2015</b>	<b>17,287,286</b>	<b>2,359,986</b>	<b>8,699,920</b>	<b>215,694</b>	<b>75,069,302</b>	<b>3,124,687</b>	<b>106,756,875</b>
Incremento de capital social (a)	9,712,714				(9,712,714)		-
Apropiación de resultados acumulados (b)					3,124,687	(3,124,687)	-
Resultado antes de deducciones legales						1,785,188	1,785,188
Impuesto a la renta						(1,983,316)	(1,983,316)
<b>Saldo a Diciembre 31, 2016</b>	<b>27,000,000</b>	<b>2,359,986</b>	<b>8,699,920</b>	<b>215,694</b>	<b>68,481,275</b>	<b>(198,128)</b>	<b>106,558,747</b>
Transferencia a resultados acumulados (c)					(198,128)	198,128	-
Ajuste de resultados de ejercicios anteriores (d)					(277,876)		(277,876)
Reparto de dividendos (e)					(1,361,124)		(1,361,124)
Resultado antes de deducciones legales						6,866,653	6,866,653
Impuesto a la renta						(1,983,095)	(1,983,095)
<b>Saldo a Diciembre 31, 2017</b>	<b>27,000,000</b>	<b>2,359,986</b>	<b>8,699,920</b>	<b>215,694</b>	<b>66,644,147</b>	<b>4,883,558</b>	<b>109,803,305</b>

(a) Resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 20 de marzo de 2016. El incremento de capital fue elevado a Escritura Pública el 17 de mayo de 2016 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el número 320 el 03 de junio de 2016.

(b) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 30 de mayo de 2016.

(c) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 14 de julio de 2017.

(d) Ajuste al impuesto a la renta 2014 según declaración sustitutiva No. 143154300 del 6 de junio de 2017.

(e) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 5 de diciembre de 2017

  
Ing. Lucía Quizhpi Gutiérrez  
Contadora General

  
Ing. Fabricio Mato  
Gerente General

# NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros a clientes	215,350,744	135,524,294
Pagos a proveedores	(209,936,614)	(116,600,940)
Pagos a empleados	(2,355,820)	(2,761,487)
Impuesto a la renta	(283,786)	291,738
Intereses cobrados (pagados), neto	<u>(8,431,662)</u>	<u>(6,948,422)</u>
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</b>	<b>(5,657,138)</b>	<b>9,505,183</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Efectivo proveniente de:</b>		
Venta de propiedad, planta y equipo	210,779	341,177
Otros ingresos recibidos	309,556	157,441
<b>Efectivo usado en:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(328,482)	(678,547)
Incremento de inversiones permanentes	(1,162,578)	(12,837,500)
Otros pagos efectuados	<u>(710,658)</u>	<u>(1,839,707)</u>
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>	<b>(1,681,383)</b>	<b>(14,857,136)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>Efectivo proveniente de:</b>		
Préstamos a largo plazo	-	9,289,379
Préstamos a corto plazo	9,096,092	4,653,134
Otros préstamos recibidos	2,236,062	-
<b>Efectivo usado en:</b>		
Préstamos a largo plazo	(7,581,473)	-
Préstamos a corto plazo	-	(7,423,913)
Pago de dividendos	(1,361,124)	-
Otros pagos por actividades de financiamiento	<u>(38,177)</u>	-
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</b>	<b>2,351,380</b>	<b>6,518,600</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>(4,987,141)</b>	<b>1,166,647</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	8,167,657	7,001,010
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>3,180,516</b>	<b>8,167,657</b>

  
Ing. Fabricio Malo  
Gerente General

  
Ing. Lucía Quizhpi Gutiérrez  
Contadora General

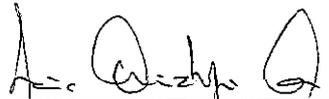
**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON  
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b>4,883,558</b>	<b>(198,128)</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</b>		
Gasto por depreciaciones	690,946	776,849
Gasto por amortizaciones	50,948	59,464
Gasto por provisión para cuentas malas	146,987	-
Bajas de inventario	152,911	53,203
Provisión para jubilación patronal y desahucio	146,294	49,946
Participación a trabajadores	1,211,762	315,033
Impuesto a la renta	1,983,095	1,983,316
Otros ingresos	(360,450)	(345,204)
Otros gastos	<u>701,675</u>	<u>1,839,707</u>
	<b>4,724,168</b>	<b>4,732,314</b>
<b>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</b>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(18,096,827)	(1,817,618)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(283,786)	291,738
(Aumento) disminución de inventarios	(3,412,298)	31,410,108
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	7,059,368	(24,013,068)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(592,296)	(874,843)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	<u>60,975</u>	<u>(25,320)</u>
	<b>(15,264,864)</b>	<b>4,970,997</b>
<b>Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones</b>	<b>(5,657,138)</b>	<b>9,505,183</b>

  
 Ing. Fabricio Malo  
 Gerente General

  
 Ing. Lucía Quizhpi Gutierrez  
 Contadora General

## NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

---

#### 1. Identificación de la compañía:

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. fue constituida a través de Escritura Pública en la República del Ecuador el 25 de Octubre de 2001, la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 684 el 13 de Noviembre del mismo año con el nombre de NEGOCIOS AUTOMOTRICES S.A. NEOAUTO; cambio su nombre a NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. mediante Escritura Pública del 22 de Agosto de 2003 la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 453 el 21 de Noviembre del mismo año. Su domicilio principal es la ciudad de Cuenca, Ecuador. Su actividad principal es la importación, exportación, comercialización y consignación de todo tipo de vehículos permitidos por la ley, sean nuevos o usados; podrá ejecutar toda clase de actos civiles mercantiles relacionados con su objeto principal.

#### 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 NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. 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.

## NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

---

#### 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 obsolescencia 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.

## NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

#### 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:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Edificios	20
Maquinaria	10
Vehículos	10
Instalaciones de Oficinas	5
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Herramientas	10
Otros activos	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 Activos intangibles

Se consideran todos activos no monetarios sin sustancia física susceptible de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

**Activos intangibles adquiridos de forma separada:** Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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.

## NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

---

**Baja de activos intangibles:** Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

**Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles:** Al final de cada período la empresa evalúa los reportes en libros de los activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor.

**Método de amortización de vida útil:** La amortización de los activos intangibles se carga al resultado sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, y cualquier cambio estimado se lo realiza sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la compañía espera utilizar el activo. Los activos de vida indefinida no se amortizan, pero se evalúan cualquier indicio de deterioro anualmente.

La compañía estima que el valor residual de sus activos intangibles es igual cero.

#### 2.4.6 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.

#### 2.4.7 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.

#### 2.4.8 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.

## NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

---

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.

#### 2.4.9 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.

#### 2.4.10 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.

#### 2.4.11 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.

#### 2.4.12 Instrumentos financieros

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

## NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

---

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.

#### 2.4.13 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.

##### 2.4.13.1 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.

##### 2.4.13.2 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.

##### 2.4.13.3 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.

## NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

---

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.

#### 2.4.13.4 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 transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiera 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.

#### 2.4.13.5 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.

## NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

**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.

#### 2.4.14 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de acciones ordinarias en circulación.

#### 2.4.15 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
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
NIIF 10	Estados financieros consolidados. Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente

### 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.

## NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

---

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 Corporativos de Alta Calidad 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.

## NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

#### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	219	73,368
Bancos	984,014	7,955,216
Inversiones temporales	2,196,283	139,073 *
<b>Total</b>	<b><u>3,180,516</u></b>	<b><u>8,167,657</u></b>

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

La compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares en diversas entidades locales y del exterior.

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

\*A diciembre 31 de 2017, corresponde a "certificados de depósito" y operaciones RIPOS en instituciones financieras locales, a la tasa de interés anual del 0.75% y 3.25% y vencimientos de 4 y 90 días.

\* A Diciembre 31 de 2017, "inversiones temporales" se encontraba soportando gravámenes de prendas comerciales por USD 1,700,000 para garantizar líneas de crédito con una instituciones financieras nacionales.

#### 5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

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

a) <u>Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	16,537,224	13,414,078 *
Clientes relacionados	29,636,873	14,665,122 **
Clientes del exterior	499,701	799,154 ***
Clientes relacionados del exterior	1,056,664	835,078 ****
Compañías relacionadas	33,828,662	36,696,017 *****
Deudas de funcionarios y trabajadores	57,589	59,170
Anticipo a proveedores	4,635,782	3,117,879
Otras cuentas por cobrar	2,060,367	3,670,826
	<b><u>88,312,862</u></b>	<b><u>73,257,324</u></b>
Previsión para cuentas malas	(3,479,275)	(3,357,607)
<b>Total</b>	<b><u>84,833,587</u></b>	<b><u>69,899,717</u></b>

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

\* Los saldos de la cuenta clientes no relacionados al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	MAS DE 360 DÍAS
Asiacar Sociedad Anónima	4,580,484	4,510,800.22	26,999.82	39,671.91	-	917.89	2,094.09	-
Galmack S.A.	3,124,647	2,676,246	325,717	120,578	-	2,106	-	-
Automotores Andina S.A.	2,051,446	2,026,527	24,919	-	-	-	-	-
Hyunmotor S.A.	1,527,471	1,397,472	99,486	30,513	-	-	-	-
Comercial Hidrobo S.A. Comhidrobo	1,322,666	1,288,212	5,094	29,360	-	-	-	-
Iomoters S.A.	951,906	951,906	-	-	-	-	-	-
Equinorte S.A.	627,823	536,482	91,048	293	-	-	-	-
Megavehiculos S.A.	576,279	425,436	150,733	-	-	110	-	-
Vehysa S.A.	416,253	415,995	258	-	-	-	-	-
Andinamotors S.A.	312,194	311,837	-	4	354	-	-	-
Mansuera S.A.	193,862	181,302	7,582	-	-	162	4,815	-
Hyundai Motor Company	164,186	-	-	-	-	-	-	164,186
Pinocar S.A.	82,103	54,798	27,305	-	-	-	-	-
Mitsujapan Cia. Ltda.	81,655	-	-	-	-	-	-	-
Otros menores	524,249	166,315	851	6,497	1,000	3,946	26,812	81,655
<b>TOTAL</b>	<b>16,537,224</b>	<b>14,943,330</b>	<b>759,994</b>	<b>226,917</b>	<b>1,364</b>	<b>7,241</b>	<b>33,721</b>	<b>564,866</b>

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

\*\* Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	MAS DE 181 DÍAS	MAS DE 360 DÍAS
Autohyun S.A.	8,407,313	7,660,226	516,177	29,705	71,763	29	3,409	126,004
Neocauto S.A.	8,353,991	8,159,564	176,967	4,898	-	1,228	11,332	3
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	3,890,547	3,868,206	6,439	8,781	-	7,121	-	-
Starmotors S.A.	3,549,624	1,661,836	579,272	200,284	498,118	11,258	-	598,856
Ecsyauto S.A.	1,462,702	1,461,676	250	-	-	775	-	-
Importadora de Vehículos Comerciales S.A. Vehicomercial	1,347,689	552,737	343,133	31,657	61,486	48,310	79,513	230,855
Indianegocios S.A.	963,805	33,441	197,345	-	20,947	62,842	138,332	510,899
Newfire S.A.	459,486	14,857	14,857	23,824	12,964	38,893	64,822	289,267
Intrans Ecuador S.A.	437,542	71,485	28,677	170,797	24,996	26,883	58,910	55,793
Gasgua S.A.	174,650	6,563	6,563	13,134	5,833	17,500	29,167	95,890
Sherloctech Solutions S.A.	142,695	8	-	-	-	-	114,000	28,687
Fisum S.A.	132,665	6,330	13,842	86,130	-	587	1,482	24,293
Neocorp S.A.S.	99,749	-	56,980	-	-	20,908	1,173	20,687
Interborder S.A.	58,473	6,622	1,666	15,521	2,700	29,158	1,657	1,147
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	52,109	22,689	13,175	-	-	-	3,631	12,615
Arrendauto S.A.	29,157	26,676	-	-	2,481	-	-	-
Seguros Unidos S.A.	27,666	-	-	1,049	507	1,071	1,067	23,972
Interboro Transport S.A.	20,309	452	9,591	-	-	-	-	10,266
Autoexpress Compañía Anónima	16,283	13,768	1,102	-	-	-	-	1,413
Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	5,558	-	-	-	-	1,503	3,935	120
Newdevelopment S.A.	3,511	-	-	-	-	-	-	3,511
Almacenería Almacopto S.A.	731	-	-	-	-	-	-	731
Industrias Motorizadas Indumot S.A.	473	-	-	-	-	-	-	473
Armacar S.A.	118	-	-	-	-	-	-	118
Novoplant S. A.	29	29	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>29,636,873</b>	<b>23,567,167</b>	<b>1,966,036</b>	<b>585,779</b>	<b>701,796</b>	<b>268,068</b>	<b>512,429</b>	<b>2,035,599</b>

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

\*\*\* Los saldos de la cuenta clientes no relacionados de exterior al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	MAS DE 360 DÍAS
Daewoo Internacional Corporation	30,395	-	-	-	-	-	-	30,395
Mkc Global Logística Ltda.	2,176	-	-	-	-	-	2,176	-
Mobis Parts America LLC.	8,373	-	-	-	-	-	-	8,373
Multivehículos (Muveca) C.A.	458,407	-	-	-	-	-	-	-
Neohyundai México Sapi de CV	349	-	-	-	-	-	458,407	-
<b>TOTAL</b>	<b>499,701</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>460,583</b>	<b>39,118</b>

\*\*\*\* Los saldos de la cuenta clientes relacionados de exterior al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	MAS DE 360 DÍAS
Neo Motors S.A.C.	1,010,043	28,741	28,741	28,741	28,741	86,222	143,780	665,077
Neomotors Lima S.A.C.	39,900	6,650	6,650	26,600	-	-	-	-
Neohyundai de Venezuela C.A.	6,312	-	-	-	-	-	-	-
Logística Vehículos de Colombia S.A.S.	410	-	-	275	134	-	-	6,312
<b>TOTAL</b>	<b>1,056,664</b>	<b>35,391</b>	<b>35,391</b>	<b>55,616</b>	<b>28,875</b>	<b>86,222</b>	<b>143,780</b>	<b>671,389</b>

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

\*\*\*\*\* Los saldos de las cuentas por cobrar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Global Cars S.A.S.	4,366,098	-
Refrescos y Bebidas Ecuatorianas S.A.	4,276,825	4,276,825
Indianegocios S.A.	3,280,979	3,406,474
Auto Rusia Autorus S.A.	2,120,847	2,120,847
Doyle Holding Corporation	2,093,886	2,091,989
Cartorama S.A.	2,058,138	-
Intrans S.A.	1,945,330	2,429,191
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	1,876,871	1,850,907
Newtire S.A.	1,844,246	1,701,372
Blue Falcon Capital Holding, LLC	1,262,255	1,026,787
Karnataka S.A.	1,254,585	1,254,585
Starmotors S.A.	988,194	8,050,610
Neohyundai México S.A.P.I. de C.V.	881,045	-
Fisum S.A.	835,596	1,458,097
Neo Motors Lima S.A.C.	798,000	-
Gasgua S.A.	787,603	787,603
Neocorp S.A.S.	684,357	756,700
Arrendauto S.A.	433,578	-
Neocamiones S.A.	411,380	411,380
Novoplant S.A.	391,003	265,503
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	387,930	-
Neotruck S.A.	293,984	298,982
Armacar S.A.	206,384	206,384
Automotores y Comercio Autocom Cía. Ltda.	80,128	80,128
Neohyundai Venezuela	55,197	-
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	50,000	50,000
Newdevelopment S.A.	46,058	45,988
Multivehículos C.A. MUVECA	25,170	-
Esparta Cía. Ltda.	24,895	-
Kia Autos S.A.	21,393	21,393
LOGICO S.A.C.	18,034	-
Neoauto S.A.	16,000	13,990
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	119	12,750
Autohyun S.A.	-	3,651,814
Otros Menores	12,552	425,719
<b>Total</b>	<b>33,828,662</b>	<b>36,696,017</b>

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar a fin de tomar en cuenta las dificultades financieras de los deudores, e identificar el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La provisión que mantiene en el activo, podría resultar insuficiente para cubrir la cartera vencida que pasa de 360 días.

La compañía registró una provisión de cuentas incobrables por USD. 146,987 en el resultado del ejercicio económico 2017.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas 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.

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

*Las cuentas y documentos por cobrar a clientes y relacionados generan intereses.*

*A Diciembre 31 de 2017, Documentos se encontraba soportando gravámenes de prendas comerciales por USD 13,120,921 para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.*

**b) Cuentas por cobrar no corrientes**

Los saldos de la cuenta por cobrar a relacionados no corriente al 31 de diciembre del 2017 y 2016 son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Neoauto S.A.**	12,598,376	13,199,015
Autohyun S.A.**	7,050,693	7,050,693
Novoplant S.A. *	6,667,090	6,667,090
Merquiauto S.A.**	3,900,723	3,900,723
Neomotors S.A.C.**	8,948,890	8,948,890
Indianegocios S.A.***	-	888,919
Importadora de Vehiculos Comerciales S.A. ***	-	628,629
Newtire S.A.**	-	117,874
Blue Falcon Capital Holding, LLC ***	3,921,585	3,921,585
Ecasa S.A.*	166,881	166,881
<b>Total</b>	<b>43,254,238</b>	<b>45,490,300</b>

*\*A diciembre 31 de 2017 y 2016, corresponde a valores entregados como anticipo de inversiones en otras compañías.*

*\*\* A diciembre 31 de 2017 comprende operaciones con una tasa de interés del 10% anual y con plazos que varían entre 720 y 1,800 días.*

*\*\*\* Estas cuentas no generan intereses.*

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

6. Inventarios

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos livianos	12,061,022	4,094,811
Vehículos pesados	28,291,474	32,606,283
Repuestos vehículos livianos	5,901,754	5,983,610
Repuestos vehículos pesados	1,556,402	1,467,289
Inventarios CKD	9,278,572	12,540,091
Accesorios	1,895,129	1,381,113
Otros inventarios	2,084,194	2,072,319
Importación en tránsito de vehículos	17,750,451	13,119,344
Importación en tránsito de repuestos	699,792	190,931
Otras Importaciones	256,632	3,060,244
<b>Total</b>	<b><u>79,775,422</u></b>	<b><u>76,516,035</u></b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 205,759,922 y USD 118,289,401 respectivamente.

A la fecha de este informe, en el estado de resultados no se ha registrado provisión alguna por inventarios deteriorados.

A diciembre 31 de 2017, la empresa registró en resultados USD 152,911 por correcciones en diferencias de inventarios.

A Diciembre 31 de 2017, Inventarios por USD 27,878,086 se encontraban soportando gravámenes prendarios comerciales garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

**7. Impuestos corrientes**

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

<b>a. <u>Activos por impuestos corrientes:</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Impuesto Renta retenido por clientes	869,593	-
IVA retenido por clientes	-	2,679,700
Crédito tributario IVA	-	349,051
<b>Total</b>	<b><u>869,593</u></b>	<b><u>3,028,751</u></b>
<b>b. <u>Pasivo por impuestos corrientes:</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
IVA en ventas	1,002,907	-
Retenciones del impuesto a la renta	228,846	74,766
Retencion en la fuente del IVA	132,292	96,484
Impuesto a la renta	-	283,786
<b>Total</b>	<b><u>1,364,045</u></b>	<b><u>455,036</u></b>
<b>c. <u>Conciliación tributaria - contable</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	8,078,416	2,100,221
Participación a trabajadores	(1,211,762)	(315,033)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b><u>6,866,654</u></b>	<b><u>1,785,188</u></b>
Gastos no deducibles	1,263,855	1,125,097
Amortización de pérdidas tributarias	(198,128)	-
<b>Base imponible</b>	<b><u>7,932,381</u></b>	<b><u>2,910,285</u></b>
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%	1,983,095	727,571 *
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	1,292,949	1,983,316 **
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b><u>1,983,095</u></b>	<b><u>1,983,316</u></b>
Anticipo del impuesto a la renta	(426,216)	(254,976)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(2,426,472)	(1,444,554)
<b>Impuesto a la renta por pagar (Crédito tributario del Impuesto a la renta)</b>	<b><u>(869,592)</u></b>	<b><u>283,786</u></b>

\* De conformidad con 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 reglamento.

\*\* 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. En el ejercicio económico 2017, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el impuesto calculado. En el ejercicio económico 2016, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

8. Otros activos corrientes

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros pagados por anticipado	214,128	196,069
Publicidad pagada por anticipado	45,000	-
Otros gastos pagados por anticipado	254,522	345,247
<b>Total</b>	<b>513,650</b>	<b>541,316</b>

9. Inversiones permanentes

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, este rubro corresponde a Inversiones en el capital social de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Costo</b>		
Arrendauto S.A.	870,186	870,186
Indian Motos INMOT S.A.	999,999	999,999
Importadora de Vehículos S.A. Vehicomercial	260,000	260,000
Automotores Comerciales AUTOCOM S.A.	12,837,500	12,837,500
Indianegocios S.A.	1,162,578	-
	<b>16,130,263</b>	<b>14,967,685</b>
<b>Ajustes VPP</b>		
Ajuste por VPP por aplicación de NIIF por primera vez	191,749	191,749
	<b>191,749</b>	<b>191,749</b>
<b>Total</b>	<b>16,322,012</b>	<b>15,159,434</b>

A Diciembre 31 de 2017, las compañías subsidiarias y asociadas no han informado el VPP de las inversiones en su capital.

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, un detalle de las compañías en las cuales **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.** mantiene inversiones en acciones es el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Relación</u>
Arrendauto S.A.	63.00%	Arrendamiento automotores	Subsidiaria
Indian Motos INMOT S.A.	99.99%	Industria automotriz	Subsidiaria
Importadora de Vehículos S.A. Vehicomercial	49.52%	Ensamblaje motocicletas	Subsidiaria
* Automotores Comerciales AUTOCOM S.A.		Comercializadora de vehículos	
Indianegocios S.A.	52.84%	Industria automotriz	Subsidiaria

\* La residencia fiscal de la compañía está ubicada en Colombia.

**10. Propiedad, planta y equipo**

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

	<u>Costo</u>		<u>Vida útil años</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Terrenos	10,229,388	10,229,388	-
Edificios	3,358,519	3,382,999	20
Maquinaria	1,995,142	2,008,894	10
Vehículos	2,007,702	2,000,462	10
Instalaciones de Oficinas	1,565,328	1,521,011	5
Equipo de oficina	56,917	56,411	10
Muebles y enseres	484,542	484,542	10
Equipos de computación	414,313	396,553	3
Herramientas	356,354	351,453	10
Otros activos	162,670	162,670	10
Obras en curso	179,718	171,679	-
	<b>20,810,593</b>	<b>20,766,062</b>	
Depreciación acumulada	(4,949,314)	(4,364,798)	
<b>Total</b>	<b>15,861,279</b>	<b>16,401,264</b>	

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Instalaciones de oficina	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipo de computación	Herramientas	Otros activos	Obras en curso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	10,817,107	2,770,800	1,893,336	1,894,522	1,654,845	45,782	477,296	309,144	351,104	162,670	-	20,476,406
Adquisiciones	-	-	15,558	494,830	-	10,629	7,246	87,409	349	-	38,045	654,066
Saldo a Diciembre 31 de 2016	10,229,386	3,382,999	2,008,894	2,008,462	1,621,011	56,411	484,542	396,553	351,453	162,670	175,679	(388,890)
Adquisiciones	-	(24,480)	(13,752)	251,026	44,317	506	-	19,342	5,250	-	8,039	328,480
Saldo a Diciembre 31 de 2017	10,229,386	3,358,519	1,995,142	2,007,702	1,565,228	56,917	484,542	414,313	356,354	162,670	179,718	(283,949)

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Instalaciones de oficina	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipo de computación	Herramientas	Otros activos	TOTAL		
Saldo a Diciembre 31 de 2015	1,065,149	301,247	1,086,736	39,419	313,151	279,420	34,094	114,945	91,937	3,826,088		
Depreciación del año	180,850	189,635	270,943	15,259	37,773	18,742	3,583	35,102	14,963	776,850		
Ventas	-	-	(235,477)	-	-	-	-	-	-	(235,477)		
Ajustes	-	-	(2,646)	-	-	-	-	-	-	-		
Saldo a Diciembre 31 de 2016	1,245,999	1,000,882	1,119,556	54,678	350,924	298,162	37,650	150,047	106,900	(2,873)		
Depreciación del año	8,347	189,433	350,145	24,242	35,232	37,913	3,058	35,250	14,963	4,364,798		
Ventas	(1,659)	(350)	(121,345)	-	-	(704)	-	-	-	708,563		
Saldo a Diciembre 31 de 2017	1,252,687	1,199,965	1,348,356	78,920	386,156	335,371	40,708	185,298	121,863	(124,067)		
												4,949,314

A Diciembre 31 de 2017, Propiedad, planta y equipo se encontraba soportando gravámenes hipotecarios por USD 19,024,454 para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

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, pérdidas físicas, responsabilidad civil, equipo de contratistas, transporte interno entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos C.A.

## NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

#### 11. Intangibles

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, corresponde a la concesión de locales comerciales, "El Condado" de la ciudad de Quito y "Mall del Río" de la ciudad de Cuenca.

#### 12. Cuentas por pagar comerciales y otras

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Proveedores	1,838,457	1,818,184	
Proveedores relacionados	4,900,971	12,793,560	***
Proveedores del exterior	9,929,239	6,277,757	*
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,472,980	1,241,202	
Retenciones al personal	20,409	22,702	
DECEVALE S.A.	1,535,590	-	**
Avales a concesionarios	-	3,900,000	
Otras cuentas por pagar	1,858,772	1,717,725	
Anticipos de clientes	282,759	337,238	
<b>Total</b>	<b>21,839,177</b>	<b>28,108,368</b>	

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.

\* El saldo de "proveedores del exterior" al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a Hyundai Corporation por un valor de USD 9,343,593.

\*\* El saldo de la cuenta por pagar "DECEVALE S.A." corresponde a operaciones generadas a través del mercado de valores de Ecuador.

La Junta General de Extraordinaria de socios de la Compañía, celebrada el 17 de julio de 2017, resolvió que la inscripción de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. en la Intendencia Nacional de Valores y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, como emisor de títulos genéricos en el Catastro Público del Mercado de Valores, así como la inscripción de las Facturas Comerciales Negociables de la compañía como títulos genéricos. Se autoriza que una vez inscrito en él se negocie las referidas Facturas Comerciales Negociables, hasta por un monto de USD 40,000,000, mediante endoso de responsabilidad.

Mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2017-00020397 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del 08 de septiembre de 2017 Negocios Automotrices Neohyundai S.A. queda inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. se encuentra inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores como EMISOR PRIVADO DEL SECTOR NO FINANCIERO bajo el No. 2017.G.01.002090; así como de sus valores denominados "facturas electrónicas comerciales negociables", cuya emisión será desmaterializada a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de valores DECEVALE S.A. y se negociarán en el mercado bursátil como valores genéricos.

Los Títulos Genéricos Facturas Comerciales se encuentran inscritos en el Catastro Público del Mercado de Valores como VALOR bajo el No. 2017.G.02.002091.

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

\*\*\* Los saldos de "proveedores locales relacionados" al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sherioctech Solutions S.A.	2,829,228	-
J&E Marketing y Publicidad S.A.	704,915	-
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	325,904	-
Karnataka S.A.	287,065	10,412
Neoauto S.A.	211,696	122,734
Seguros Unidos S.A.	129,919	243,680
Almacenera Almacopio S.A.	94,484	-
Autoexpress Compañía Anónima	79,718	23,964
Starmotors S.A.	66,508	7,863,143
Autohyun S.A.	65,761	3,876,149
Ecsyauto S.A.	28,750	39,197
Neocorp S.A.	27,492	-
Quito Mercantil Automotriz Merquiato S.A.	23,069	37,743
Neotruck S.A.	9,043	767
Sociedad Electrónica S.A. SOCELEC	6,423	-
SYNIMSA S.A.	4,064	-
Aekia S.A.	2,651	-
International Professional Services INPSERCOM S.A.	2,032	-
Gasgua S.A.	730	472
Newtire S.A.	389	-
Indianegocios S.A.	375	7,983
Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	374	9,230
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	195	5,785
Indian Motos Inmot S.A.	187	1,054
Intrans Ecuador S.A.	-	413,708
Asiacar Sociedad Anónima	-	78,354
Neocamiones S.A.	-	38,801
Arrendauto S.A.	-	18,396
Artesa Cía. Ltda.	-	1,972
Indian Motos Inmot S.A.	-	15
<b>Total</b>	<b>4,900,971</b>	<b>12,793,560</b>

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

**13. Cuentas por pagar financieras**

A diciembre 31 de 2017 y 2016, la composición de los préstamos es la siguiente:

<b>a) Corrientes</b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b><i>Locales</i></b>		
Sobregiros Ocasionales	628,975	-
<b><i>Créditos comerciales</i></b>		
Banco del Austro S.A.	6,109,065	7,564,330
Banco de Guayaquil S.A.	19,803,876	12,925,549
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	-	1,539,355
Banco del Pichincha C.A.	1,339,330	1,800,000
Banco Bolivariano S.A.	4,327,225	10,823,576
Banco del Pacífico S.A.	18,994,864	11,789,027
Banco Internacional S.A.	4,556,825	-
<b><i>Del exterior</i></b>		
Fininvest Overseas S.A.	9,577,183	12,481,981
Financiera Unión del Sur. S.A.	12,505,103	12,505,103
Banco Citibank S.A.	-	200,000
Multibank S.A.	-	-
<b><i>Cartas de crédito comerciales</i></b>		
Banco de Guayaquil S.A.	391,547	3,534,288
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	-	-
Banco del Pichincha C.A.	309,166	2,098,225
Banco Bolivariano S.A.	6,076,219	3,059,700
Banco del Pacífico S.A.	4,336,007	4,498,032
Banco Internacional S.A.	4,959,275	-
Intereses por pagar	1,461,556	1,400,581
<b>Porción corriente de deuda a largo plazo</b>		
Banco del Pacífico S.A.	1,561,280	2,075,383
Banco Internacional S.A.	274,555	5,617,222
<b>Total Corto plazo</b>	<b><u>97,212,051</u></b>	<b><u>93,912,352</u></b>

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

<b>b) Créditos comerciales no corrientes</b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b>Locales</b>		
Banco del Pacífico S.A.	1,682,187	3,809,993 *
Banco Internacional S.A.	274,555	5,800,000 **
	<b><u>1,956,742</u></b>	<b><u>9,609,993</u></b>
<b>Porción corriente de deuda a largo plazo</b>		
Banco del Pacífico S.A.	(1,488,905)	(2,075,383)
Banco Internacional S.A.	(274,555)	(5,617,222)
<b>Total Largo plazo</b>	<b><u>193,282</u></b>	<b><u>1,917,387</u></b>

Las instituciones financieras donde se mantiene los préstamos tienen una calificación de riesgo AAA-, AAA+ y AA+ y no se presentan vencimientos.

\* A diciembre 31 de 2017, comprenden préstamos sobre firmas a tasas anuales que van del 7,50 % al 10% y plazos de 30 a 367 a días.

\*\* A diciembre 31 de 2017, comprenden préstamos tasas anuales que van del 8,95% al 11,23% y plazos de 540 a 3600 a días.

**14. Beneficios a empleados**

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

**a) Corto plazo**

	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Nóminas por pagar	40,097	99,466
Participación a trabajadores	1,243,240	354,833 *
Provisiones cargas sociales	70,109	124,064
<b>Total</b>	<b><u>1,353,446</u></b>	<b><u>578,363</u></b>

\* Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

**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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	149,796	163,355
Desahucio	35,709	30,760
<b>Total</b>	<b><u>185,505</u></b>	<b><u>194,115</u></b>

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

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total Jubilación Patronal y Desahucio</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	<u>163,355</u>	<u>30,760</u>	<u>194,115</u>
Incremento de reservas por el ejercicio	(8,363)	6,524	(1,839)
Costos por intereses	(5,196)	(1,575)	(6,771)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	<u>149,796</u>	<u>35,709</u>	<u>185,505</u>

**Jubilación patronal:** De acuerdo a disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, 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 del 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 actuarial fue realizado por la empresa Consultores **Matemáticos Asociados Macromath Cía. Ltda.** La tasa de descuento aplicada es del **5.12%**.

**15. Provisiones**

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión importaciones	217,732	415,768
Provisión Aranceles SENA	10,970,799	1,549,124
Provisión Impuesto a la salida de divisas	163,824	970,057
Otras provisiones de gastos devengados	1,342,851	622,840
<b>Total</b>	<b><u>12,695,206</u></b>	<b><u>3,557,789</u></b>

## **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

---

#### **16. Instrumentos financieros**

##### **16.1 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 ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso en caso de existir.

###### **16.1.1 Riesgo de interés**

Al cierre del periodo la compañía mantiene préstamos vigentes con instituciones financieras locales por lo que se encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés.

###### **16.1.2 Riesgo de crédito**

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

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a políticas, los procedimientos y controles de gestión de riesgo.

La estimación de incobrabilidad alcanza un 3.9% al 31 de diciembre de 2017, del total bruto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

###### **16.1.3 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 efectivo 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 acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimientos a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema en caso de ser necesario.

La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en instituciones financieras con calificaciones de riesgo AAA- y AA+, y sobre las cuales no mantiene restricción alguna.

###### **16.1.4 Riesgo de capital**

La Compañía cumple con el objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

## NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

#### 16.2 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
<b><u>Activos financieros medidos al costo neto</u></b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,180,516	8,167,657
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	128,087,825	115,390,017
<b>Total</b>		<b>131,268,341</b>	<b>123,557,674</b>
<b><u>Pasivos financieros medidos al costo neto</u></b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	21,839,177	28,108,368
Cuentas por pagar financieras	13	97,405,333	95,829,739
<b>Total</b>		<b>119,244,510</b>	<b>123,938,107</b>

#### 16.3 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.

#### 17. Capital Social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2017, está representado por 27'000.000 de acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución.

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
DOYLE HOLDING CORPORATION	99.99998%	Panamá
Malo Acosta Marcos	0.00001%	Ecuador
Eljuri Vintimilla Juan Pablo	0.00001%	Ecuador
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>	

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

**18. Ingresos**

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016, corresponde a las ventas de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos livianos	214,769,520	111,243,179
Vehículos pesados	13,762,713	19,538,041
Vehículos otras marcas	-	1,263,949
Vehículos seminuevos	10,807	21,930
Repuestos vehículos livianos	9,897,166	10,002,127
Repuestos vehículos pesados	1,427,158	1,316,759
Accesorios	1,199,951	1,406,851
Lubricantes	738,800	907,680
Equipamiento	11,195,819	2,521,511
Comisiones ganadas	405,941	2,172,804
Servicios	484,441	817,159
Incumplimiento en política comercial	(7,075)	302,553
Incumplimiento en política de garantía	8,991	38,987
Otras ventas	1,107,676	917,159
	<b>255,001,908</b>	<b>152,470,689</b>
Devolución en Ventas	(21,545,747)	(14,526,807)
Descuento en Ventas	(8,592)	(601,970)
<b>Total</b>	<b>233,447,569</b>	<b>137,341,912</b>

**19. Costo de ventas**

En este rubro a diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye el costo de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos livianos	183,012,389	90,217,095
Vehículos pesados	12,455,626	14,984,558
Vehículos otras marcas	-	1,239,337
Vehículos seminuevos	10,807	20,175
Repuestos vehículos livianos	6,979,125	6,768,849
Repuestos vehículos pesados	893,360	768,087
Accesorios	905,876	958,930
Lubricantes	370,112	569,152
Equipamiento	61,665	1,384,880
Servicios	562,997	788,314
Otros costos	630,057	700,006
	<b>205,882,014</b>	<b>118,399,383</b>
<b>Total</b>	<b>205,882,014</b>	<b>118,399,383</b>

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

**20. Otros ingresos**

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reverso de provisión para beneficios sociales	74,442	20,816
Otros menores no operacionales	235,114	136,625
<b>Total</b>	<b>309,556</b>	<b>157,441</b>

**21. Gastos de ventas**

En este rubro a Diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	945,365	795,765
Publicidad	2,980,608	1,660,966
Comisiones a terceros	821,961	713,700
Impuestos y contribuciones	399,397	-
Seguros	206,252	87,450
Depreciaciones y amortizaciones	189,840	155,889
Pérdidas en inventarios	152,911	53,203
Honorarios y servicios prestados	130,195	-
Gastos de viaje	119,050	91,960
Arriendos	71,091	37,360
Licencias Microcat - consulta de repuestos	61,181	149,129
Mantenimiento	43,393	78,702
Matrículas	24,654	25,033
Sistemas	20,452	58,466
Telefonía celular	16,639	-
Capacitación a concesionarios	13,107	-
Servicios básicos	11,467	28,304
Vigilancia y seguridad	6,000	41,849
Atenciones a clientes y proveedores	5,117	-
Suscripciones y afiliaciones	4,667	9,121
Correo y correspondencia	1,566	4,659
Certificaciones y registros de marcas	1,436	22,340
Alistamiento, almacenaje y otros	-	66,837
Otros gastos	6,037	12,799
<b>Total</b>	<b>6,232,386</b>	<b>4,093,532</b>

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

**22. Gastos de servicios**

En este rubro a diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	203,682	474,190
Garantías con cargo al concesionario	937,933	955,626
Mantenimiento	89,020	14,972
Callcenter	83,886	85,490
Gastos de viaje	59,344	55,203
Depreciaciones	50,982	299,752
Seguros	14,053	13,693
Sistemas	12,702	-
Matrículas	4,465	7,136
Servicios básicos	3,342	15,263
Telefonía celular	3,334	-
Capacitación a concesionarios	2,974	8,118
Honorarios y servicios prestados	1,539	1,422
Impuestos y contribuciones	988	-
Licencias consulta de repuestos	-	33,365
Medición de satisfacción al cliente	-	17,497
Otros gastos	2,452	7,790
<b>Total</b>	<b>1,470,696</b>	<b>1,989,517</b>

**23. Gastos de logística**

En este rubro a diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	70,777	75,670
Depreciaciones y amortizaciones	240,264	-
Honorarios y servicios prestados	30,090	1,821
Seguros	12,958	773
Impuestos y contribuciones	10,389	-
Gastos de viaje	5,153	1,869
Servicios básicos	2,387	3,210
Telefonía celular	2,205	-
Arriendos	829	-
Sistemas	489	71
Mantenimiento	164	4,574
Alistamiento, almacenaje y otros	-	1,228
Vigilancia y seguridad	-	129
Otros gastos	471	4,201
<b>Total</b>	<b>376,176</b>	<b>93,546</b>

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

**24. Gastos de administración**

En este rubro a Diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	689,992	558,128
Participación a trabajadores	1,211,762	315,033
Honorarios y servicios prestados	750,042	457,896
Depreciaciones	260,808	380,673
Arriendos	170,308	193,592
Gastos de viaje	155,604	102,775
Provisión de cuentas incobrables	146,987	-
Mantenimiento	94,233	51,711
Sistemas	61,950	10,334
Seguros	51,859	43,962
Servicios básicos	37,763	53,545
Impuestos y contribuciones	35,151	486,403
Vigilancia y seguridad	33,248	30,546
Telefonía celular	25,768	-
Matrículas	24,096	33,818
Suscripciones y afiliaciones	9,181	5,362
Suministros de limpieza y oficina	8,885	6,418
Gastos de representación	7,243	-
Atenciones a clientes y proveedores	6,220	1,899
Otros menores	4,683	26,519
<b>Total</b>	<b><u>3,785,783</u></b>	<b><u>2,758,614</u></b>

**25. Otros gastos generales**

En este rubro a Diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisión en negociación de avales	-	806,985
Gastos no deducibles	655,325	277,189
Pérdidas en indemnización de seguros	345	3,543
Contribución solidaria	-	492,762
Otros menores	46,005	63,756
<b>Total</b>	<b><u>701,675</u></b>	<b><u>1,644,235</u></b>

## NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

#### 26. Costo financiero

En este rubro a Diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo financiero	10,302,545	9,649,830
Ingreso financiero	(1,809,909)	(2,726,729)
<b>Total</b>	<b>8,492,636</b>	<b>6,923,101</b>

#### 27. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones de compras y ventas con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Neoauto S.A.	36,762,524	20,054,815
Autohyun S.A.	36,214,999	21,430,522
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	15,051,553	10,506,155
Ecsyauto S.A.	12,302,442	7,153,155
Starmotors S.A.	4,594,442	1,938,516
Importadora De Vehículos Comerciales S.A.	1,506,396	667,607
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	505,800	197,979
Indianegocios S.A.	411,639	517,946
Arrendauto S.A.	405,232	8,269
Intrans Ecuador S.A.	381,338	398,244
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	307,854	-
Newtire S.A.	175,070	266,581
Fisum S.A.	111,222	667,319
Sherloctech Solutions S.A.	100,007	26,538
Interborder S.A.	82,172	50,750
Gasgua S.A.	78,760	85,558
Global Car World S.A.S.	48,914	79,723
Interboro Transport S.A.	36,842	32,816
Autoexpress Compañía Anónima	16,132	13,022
Almacenera Almacopio S.A.	12,308	39,169
Aekia S.A.	7,985	36,051
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	6,862	14,880
Seguros Unidos S.A.	2,351	28,793
Karnataka S.A.	2,000	(2,765)
Neocorp S.A.S	1,173	137,424
Novoplant S.A.	26	2,748
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	-	32,492
Virtualinfo S.A.	-	4,697
Armacar S.A.	-	104
<b>Total</b>	<b>109,126,043</b>	<b>64,389,108</b>

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

<u>Compras</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sherloctech Solutions S.A.	4,830,543	1,939,460
Logistica Automotriz Manta Logimanta S.A.	4,558,198	2,794,162
Karnataka S.A.	2,889,199	1,024,304
J&E Marketing Y Publicidad S.A.	1,223,344	108,740
Seguros Unidos S.A.	1,049,029	1,006,136
Almacenera Almacopio S.A.	1,022,976	1,309,445
Autoexpress Compañía Anónima	727,051	166,132
Neoauto S.A.	680,065	788,858
Autohyun S.A.	466,682	4,611,851
Arrendauto S.A.	314,565	234,000
Starmotors S.A.	312,622	35,709,074
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	224,708	249,830
Neotruck S.A.	204,149	28,000
Ecsyauto S.A.	156,577	266,571
Intrans Ecuador S.A.	68,228	390,784
International Professional Services Inpsercom S.A.	60,290	125,937
Newdevelopment S.A.	43,980	42,000
Constructora San Jerónimo S.A.	32,496	26,400
Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	27,472	317,213
Indianegocios S.A.	9,563	4,606
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	6,061	3,083
Aekia S.A.	2,759	-
Reencauchadora Andina Reencandina S.A.	1,334	2,258
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	738	2,372,510
Newtire S.A.	397	385
Gasgua S.A.	270	814
Indian Motos Inmot S.A.	178	173
Virtualinfo S.A.	-	112,011
Fisum S.A.	-	41,755
Synimsa S.A.	-	15,623
Sociedad Electrónica S.A. Socelec	-	5,980
El Carrusel Cía. Ltda.	-	41
Industrias Motorizadas Indurnot S.A.	-	31
<b>Total</b>	<b>18,913,476</b>	<b>53,698,167</b>

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros. Las transacciones no incluyen impuesto al valor agregado.

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

---

**28. Precios de transferencia:**

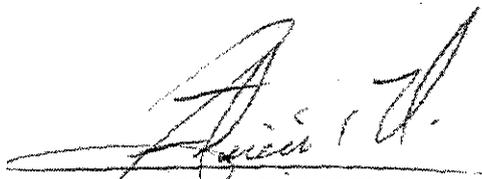
El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del 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.
- \* El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato de la exploración y explotación de recursos no renovables

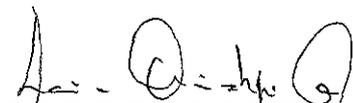
**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.** aplica el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

**29. Hechos ocurridos después del periodo 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. Fabrício Malo  
Gerente General



Ing. Lucía Quizhpi Gutierrez  
Contadora General