

Elasto S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2017 e Informe de
los Auditores Independientes*



ELASTO S.A.**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

| Contenido | Páginas |
|---|----------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1 |
| Estado de situación financiera | 4 |
| Estado de resultado integral | 5 |
| Estado de cambios en el patrimonio | 6 |
| Estado de flujos de efectivo | 7 |
| Notas a los estados financieros | 8 - 37 |

Abreviaturas:

| | |
|-------|--|
| FV | Valor razonable (Fair value) |
| IASB | Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad |
| IESBA | Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores |
| IESS | Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social |
| ISD | Impuesto a la Salida de Divisas |
| IVA | Impuesto al Valor Agregado |
| NIA | Normas Internacionales de Auditoría |
| NIC | Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera |
| SCVS | Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros |
| SRI | Servicio de Rentas Internas |
| US\$ | U.S. dólares |



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de Elasto S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Elasto S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Elasto S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Elasto S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores y la Junta de Accionistas y Junta de Directores, que incluye el juego completo de estados financieros y nuestro Informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y Junta de Directores, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas y Directores de la Compañía. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración y Directores, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, evaluamos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o 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 a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 16, 2018
Registro No. 019



Lorena Guerrón
Directora - Apoderada
Licencia No. 175801

ELASTO S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|--|---------------------|------------------------|------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 | 4,600 | 2,179 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 5 | 3,664 | 3,824 |
| Otros activos financieros | 6 | 4,227 | 4,594 |
| Inventarios | 7 | 4,141 | 2,914 |
| Impuestos corrientes | 12 | <u>136</u> | <u>195</u> |
| Total activos corrientes | | <u>16,768</u> | <u>13,706</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Propiedades, planta y equipo | 6 | 6,010 | 6,262 |
| Propiedades de Inversión | 9 | 1,199 | 1,229 |
| Impuestos diferidos | 12 | <u>-</u> | <u>10</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>7,209</u> | <u>7,501</u> |
| | | | |
| TOTAL | | <u>23,977</u> | <u>21,207</u> |

Ver notas a los estados financieros



Eco. Martín Dassun
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**PASIVOS CORRIENTES:**

| | <u>Notas</u> | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|--|--------------|-----------------|-----------------|
| Préstamos | 10 | 485 | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 11 | 4,679 | 4,175 |
| Impuestos corrientes | 12 | 530 | 297 |
| Obligaciones acumuladas | 13 | 479 | 214 |
| Total pasivos corrientes | | <u>6,173</u> | <u>4,686</u> |

PASIVOS NO CORRIENTES:

| | | | |
|---------------------------------------|----|------------|------------|
| Obligaciones por beneficios definidos | 14 | 486 | 576 |
| Provisiones | | - | 33 |
| Total pasivos no corrientes | | <u>486</u> | <u>609</u> |

Total pasivos

6,659 5,295

PATRIMONIO:

| | | | |
|----------------------|----|---------------|---------------|
| Capital social | 16 | 3,196 | 3,198 |
| Reserva legal | | 1,627 | 1,627 |
| Utilidades retenidas | | <u>12,493</u> | <u>11,087</u> |
| Total patrimonio | | <u>17,316</u> | <u>15,912</u> |

TOTAL

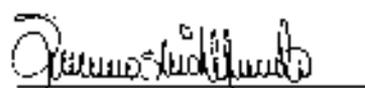
23,577 21,207

Saskia Molina
Subgerente de Finanzas

ELASTO S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

| | Notas | Año terminado | |
|---|-------|---------------|-------------|
| | | 31/12/17 | 31/12/16 |
| (en miles de U.S. dólares) | | | |
| INGRESOS | 17 | 23,330 | 23,810 |
| COSTO DE VENTAS | 18 | (20,629) | (22,278) |
| MARGEN BRUTO | | 2,701 | 1,532 |
| Gastos de administración y ventas | 18 | (1,313) | (1,812) |
| Ingresos financieros | | 317 | 341 |
| Otros ingresos | | <u>203</u> | <u>413</u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | <u>1,908</u> | <u>474</u> |
| Menos gasto por impuesto a la renta: | 12 | | |
| Corriente | | 432 | 348 |
| Años anteriores | | 5 | 6 |
| Diferido | | <u>10</u> | <u>57</u> |
| Total | | <u>447</u> | <u>411</u> |
| UTILIDAD DEL AÑO | | <u>1,461</u> | <u>63</u> |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL: | | | |
| <i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i> | | | |
| Ganancias (pérdidas) actuariales y total de otro resultado integral | | <u>8</u> | <u>(38)</u> |
| TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO | | <u>1,469</u> | <u>25</u> |

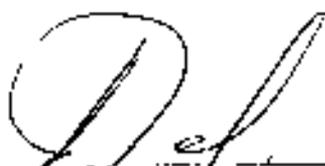
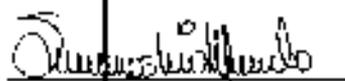
Ver notas a los estados financieros


Edo. Martín Dassun
Gerente General
Saskia Molina
Subgerente de Finanzas

ELASTO S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

| | Capital social | Reserva legal | ...Utilidades retenidas... Distribuibiles | Por adopción de NIIF | Total |
|---|-------------------|------------------|--|-------------------------|---------------|
| | | | (en miles de U.S. dólares) ... | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015 | 3,198 | 1,627 | 10,354 | 1,711 | 16,890 |
| Utilidad del año | | | 63 | | 63 |
| Otro resultado integral del año | | | (38) | | (38) |
| Modificaciones a la NIC 19 - cambio de tasa de descuento | | | (115) | | (115) |
| Dividendos pagados | | | (888) | | (888) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | 3,198 | 1,627 | 9,376 | 1,711 | 15,912 |
| Utilidad del año | | | 1,461 | | 1,461 |
| Otro resultado integral del año | | | 8 | | 8 |
| Dividendos pagados | | | (63) | | (63) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | <u>3,198</u> | <u>1,627</u> | <u>10,782</u> | <u>1,711</u> | <u>17,318</u> |

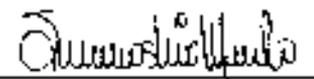
Ver notas a los estados financieros


Eco. Martín Dassun
Gerente General
Saskia Molina
Subgerente de Finanzas

ELASTO S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

| | Año terminado | |
|--|-----------------------------------|------------------------|
| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de compañía relacionada y clientes | 23,681 | 23,118 |
| Pagado a proveedores y trabajadores | (22,041) | (22,422) |
| Intereses ganados | 317 | 341 |
| Impuesto a la renta | (324) | (340) |
| Otros ingresos, neto | <u>212</u> | <u>413</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>1,845</u> | <u>1,110</u> |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE (EN) INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo | (213) | (939) |
| Disminución de otros activos financieros | <u>367</u> | <u>178</u> |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión | <u>154</u> | <u>(761)</u> |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE (EN) FINANCIAMIENTO: | | |
| Incremento en préstamos | 485 | |
| Dividendos pagados | <u>(63)</u> | <u>(888)</u> |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión | <u>422</u> | <u>(668)</u> |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO: | | |
| Incremento (disminución) neto durante el año | 2,421 | (539) |
| Saldo al comienzo del año | <u>2,179</u> | <u>2,718</u> |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO | <u>4,600</u> | <u>2,179</u> |

Ver notas a los estados financieros


Eco. Martín Dassun
Gerente General
Saskia Molina
Subgerente de Finanzas

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Elasto S.A. es una compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Bartolomé Sánchez N74-04 y Antonio Basantes Panamericana Norte Km 6 ½.

El objetivo principal de la Compañía es la fabricación y comercialización de piezas de poliuretano, así como, la comercialización de partes y piezas para la industria automotriz. Su principal cliente y accionista mayoritario es Omnibus BB Transportes S.A. al cual le vende un promedio del 91% de su producción anual.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza los 175 trabajadores.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

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) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - 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 dada en el intercambio 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 ese 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 de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de 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 en 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, son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o de producción o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

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

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, 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 momento de su activación y/o ajustes de adquisición, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|-----------------------------------|----------------------------|
| Edificios e instalaciones | 20 - 30 |
| Maquinaria y equipo | 6 - 20 |
| Vehículos | 5 - 10 |
| Muebles y equipos de oficina | 10 |
| Equipos de computación y software | 3 |

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Propiedades de Inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

La vida útil utilizada por la Compañía en la depreciación de edificios, clasificados como propiedad de inversión, es de 30 años.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

2.9.1 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 imponderables 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.

2.9.2 Impuestos diferidos - Se reconocen 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 imponderables. 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. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocerán si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sí, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 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.

2.10 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (bonificación por despido Intempestivo, jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales proyectadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por las obligaciones de beneficios definidos.

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 periodo 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 periodo.

2.11.2 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 o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Reconocimiento de 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.

2.12.1 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.

2.12.2 Ingresos por Intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de 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, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.12.3 Ingresos por alquileres - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.13

2.13 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.13.1 La Compañía como arrendador - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.14 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 haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.15 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.

2.16 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

2.17 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "inversiones mantenidas hasta el vencimiento - otros activos financieros" y "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. 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.

2.17.1 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 periodo 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 periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.17.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte Inmaterial.

2.17.3 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Otros activos financieros - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.17.4 Deterioro del valor de activos financieros - Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada periodo 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.

Para las inversiones patrimoniales disponibles para la venta, se considera que una caída significativa o prolongada en el valor razonable del título valor por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como Incumplimientos o moras en el pago de los Intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 30 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

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.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en períodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Cuando un activo financiero disponible para la venta es considerado como deteriorado, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otro resultado integral son reclasificadas al resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la

misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

2.17.5 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.18 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda o son clasificados como pasivos financieros 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.

2.18.1 Préstamos y Cuentas por pagar - Los préstamos y cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y partidas por pagar (incluyendo las cuentas por pagar comerciales) son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro de valor.

El periodo de crédito promedio para las compras es de 70 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

2.18.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da 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 periodo.

2.19 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado la siguiente modificación a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que es mandatoriamente efectiva a partir del 1 de enero del 2017 y posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de revelación

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo. Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos (Nota 10).

2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u> |
|-------------|---|--|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2018 |
| NIIF 15 | Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones) | Enero 1, 2018 |

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado

integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 9 en sus estados financieros, razón por lo cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida norma en los estados financieros y sus revelaciones; sin embargo, cuando el proceso de análisis termine se determinarán los posibles efectos.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de

ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las Interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Compañía reconoce los Ingresos por la venta de piezas de poliuretano, así como, la comercialización de partes y piezas para la industria automotriz. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración, de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 15 en sus estados financieros y sus revelaciones, cuando el análisis termine se determinarán los posibles ajustes.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por

deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos 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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión.

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 basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen 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, utiliza 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 la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| Efectivo | 3 | 2 |
| Bancos | 1,384 | 568 |
| Fondo de inversión | 3,207 | 1,603 |
| Otros | <u>6</u> | <u>6</u> |
| Total | <u>4,600</u> | <u>2,179</u> |

Bancos - Comprenden depósitos en efectivo que la Compañía mantiene en cuentas corrientes de disponibilidad inmediata, que se mantienen en instituciones financieras locales con calificación mínima "AAA" y no generan intereses a excepción del Banco Bolivariano C.A., a partir de US\$500 en adelante y genera una tasa del 1.75% anual.

Fondo de inversión - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprende efectivo mantenido en fondos de inversión administrados con una tasa de interés variable, cuya calificación de riesgo vigente corresponde a AAA-. Durante el año 2017, la tasa de interés promedio sobre estos fondos fue de 4.28% (4.6% para el año 2016). Las inversiones tienen un vencimiento menor a 90 días.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| <i>Cuentas por cobrar comerciales:</i> | | |
| Compañías relacionadas (Nota 20) | 3,018 | 3,370 |
| Clientes | 509 | 327 |
| Provisión de cuentas incobrables | <u>(15)</u> | <u>(12)</u> |
| Subtotal | 3,512 | 3,685 |
| <i>Otras cuentas por cobrar:</i> | | |
| Anticipos a proveedores | 48 | 9 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>104</u> | <u>130</u> |
| Total | <u>3,664</u> | <u>3,824</u> |

Clientes - Al 31 de diciembre del 2017, comprenden facturas pendientes de cobro principalmente por la venta de partes y piezas para la industria automotriz.

El riesgo de crédito se concentra principalmente en Ómnibus BB Transportes S.A. (accionista) a quien se realiza aproximadamente el 91% de las ventas. Los clientes locales corresponden a Negocios Autorizados Neohyundai S.A., Flisum S.A., Indian Motors INMOT S.A., entre los principales.

Al 31 de diciembre del 2017, un resumen de la antigüedad de la cartera es como sigue:

| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|-------------------|---------------------|---------------------|
| Por vencer: | 2,842 | 3,566 |
| Vencidos: | | |
| Hasta los 60 días | 600 | 107 |
| 61-90 días | 31 | 8 |
| 91-120 días | 15 | |
| Más de 120 días | <u>39</u> | <u>16</u> |
| Total | <u>3,527</u> | <u>3,697</u> |

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas en base a un análisis individual por cliente de la probabilidad de recuperación de la cartera y su antigüedad.

Cambio en la provisión para cuentas dudosas:

| | Año terminado | |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
| Saldos al comienzo del año | 12 | |
| Provisión del año | <u>3</u> | 12 |
| Saldos al fin del año | 15 | 12 |

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| <i>Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento medidos al costo amortizado:</i> | | |
| Certificados de depósito | 4,227 | 4,401 |
| Títulos valor | <u>—</u> | <u>193</u> |
| Total | <u>4,227</u> | <u>4,594</u> |

Certificados de depósito - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a certificados de depósito en instituciones financieras locales con vencimientos sucesivos hasta abril del 2018 (hasta marzo del 2017 para el año 2016), que generan una tasa de interés nominal promedio del 4,74% (5,17% para el año 2016).

Al 31 de diciembre del 2017, un certificado de depósito por US\$600 se encuentra garantizando préstamo (Nota 10).

Durante los años 2017 y 2016, los intereses ganados por las inversiones fueron de US\$317 y US\$341, respectivamente.

7. INVENTARIOS

| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Materia prima y materiales | 3,052 | 2,419 |
| Importaciones en tránsito | 870 | 328 |
| Productos terminados | 259 | 204 |
| Provisión por obsolescencia | <u>(40)</u> | <u>(37)</u> |
| Total | <u>4,141</u> | <u>2,914</u> |

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$17.2 millones y US\$19 millones.

En razón de que su principal cliente es Ómnibus BB Transportes S.A., el 84% de los inventarios son adquiridos bajo las condiciones técnicas y de negociación acordadas por Ómnibus BB Transportes S.A. con el propósito de cumplir con los acuerdos formales de manufactura y entrega justo a tiempo.

B. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Costo | 10,442 | 10,244 |
| Depreciación acumulada | <u>(4,432)</u> | <u>(3,982)</u> |
| Total | <u>6,010</u> | <u>6,262</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Terrenos | 2,166 | 2,166 |
| Edificios e instalaciones | 2,463 | 2,617 |
| Maquinaria y equipos | 954 | 1,069 |
| Vehículos | 121 | 149 |
| Muebles y equipos de oficina | 65 | 81 |
| Equipos de computación y software | 78 | 109 |
| Activos en proceso | <u>153</u> | <u>71</u> |
| Total | <u>6,010</u> | <u>6,262</u> |

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

ESPACIO EN BLANCO

| | Terrenos | Fd fíclo e instalaciones | Maquinaria y equipos | Vehículos | Muebles y equipos de oficina | Equipo de computación y software | Activos en proceso | Total |
|--|----------|--------------------------|----------------------|-----------|------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------|
| Costo: | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015 | 2,676 | 3,837 | 2,705 | 412 | 262 | 873 | 568 | 11,333 |
| Adquisiciones | | 679 | 215 | | 1 | 44 | | 939 |
| Ventas y bajas | | | (84) | (12) | (2) | (21) | (497) | (616) |
| Reclasificación a propiedades de inversión | (510) | (878) | | | | (24) | | (1,412) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | 2,166 | 3,638 | 2,836 | 400 | 261 | 872 | 71 | 10,244 |
| Adquisiciones | | 3 | 68 | | | 50 | 92 | 213 |
| Ventas y bajas | | | (9) | | | (6) | | (15) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 2,166 | 3,641 | 2,895 | 400 | 261 | 916 | 163 | 10,442 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015 | | (1,006) | (1,682) | (223) | (166) | (721) | | (3,798) |
| Ventas y bajas | | | 82 | 1 | 2 | 21 | | 106 |
| Gasto por depreciación | | (174) | (167) | (29) | (16) | (87) | | (473) |
| Reclasificación a propiedades de inversión | | 152 | | | | 24 | | 182 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | | (1,021) | (1,767) | (251) | (180) | (763) | | (3,982) |
| Ventas y bajas | | | 9 | | | 6 | | 15 |
| Gasto por depreciación | | (187) | (183) | (28) | (16) | (81) | | (495) |
| Transferencia de propiedades de inversión | | 30 | | | | | | 30 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | | (1,178) | (1,941) | (272) | (196) | (838) | | (4,432) |
| Saldos netos al 31 de diciembre del 2017 | 2,166 | 2,463 | 954 | 121 | 65 | 78 | 163 | 6,010 |

Las propiedades, planta y equipo, no se encuentran garantizando obligaciones propias ni de terceros.

9. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Corresponde a un terreno y una edificación de la planta 4 ubicada en la calle E3A N. 73-23 y calle N. 73 del sector Carcelén Industrial, en la parroquia Cotocollao, cantón Quito, provincia de Pichincha con una superficie de 3,647 m², la cual se encuentra arrendada a Química Comercial S.A. y cuyo canon mensual de arrendamiento es de US\$12 mil. El plazo del contrato de arrendamiento es de 1 año, renovable previo acuerdo entre las partes.

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo en libros de propiedades de Inversión es de US\$1.2 millones, y su valor razonable determinado por medio de avalúo del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito, al 31 de diciembre del 2017, es como se detalla a continuación:

| | |
|-------------|--------------|
| Edificación | 1,396 |
| Terreno | <u>469</u> |
| Total | <u>1,865</u> |

El avalúo, el cual se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares

Ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se mantiene en garantía de obligaciones.

10. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2017, constituye un préstamo con un banco local a una tasa de interés nominal anual del 6.75% y con vencimiento el 19 de enero del 2018.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Proveedores: | | |
| Exterior | 3,796 | 2,467 |
| Locales | <u>858</u> | <u>1,705</u> |
| Subtotal | 4,654 | 4,172 |
| Otras cuentas por pagar | <u>25</u> | <u>3</u> |
| Total | <u>4,679</u> | <u>4,175</u> |

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente

| | 31/12/17 | 31/12/16 |
|--|------------|------------|
| <i>Activos por impuesto corriente:</i> | | |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA | 91 | 84 |
| Crédito tributario por impuesto a la renta | <u>45</u> | 111 |
| Total | <u>136</u> | <u>195</u> |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i> | | |
| Impuesto a la Salida de Divisas - ISD | 183 | 134 |
| Impuesto a la renta por pagar | 114 | 8 |
| Impuestos aduaneros | 113 | |
| Impuesto al valor agregado - IVA | 74 | 91 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar y retenciones de IVA por pagar | <u>46</u> | <u>64</u> |
| Total | <u>530</u> | <u>297</u> |

Impuesto a la Salida de Divisas ISD - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprende el impuesto a la salida de divisas provisionado sobre las cuentas por pagar al exterior.

12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

| | Año terminado | |
|---|---------------|---------------|
| | 31/12/17 | 31/12/16 |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 1,908 | 474 |
| Gastos no deducibles | 112 | 213 |
| Ingresos exentos | (1) | (1) |
| Otras deducciones (seguro médico para empleados) | <u>(148)</u> | <u>(4)</u> |
| Utilidad gravable | <u>1,871</u> | <u>682</u> |
| Impuesto a la renta causado 22% (1) | 262 | 96 |
| Impuesto a la renta causado 25% (1) | <u>170</u> | <u>62</u> |
| Total | <u>432</u> | <u>158</u> |
| Anticipo mínimo calculado del año (2) | <u>348</u> | <u>348</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados: | | |
| Impuesto a la renta corriente | 432 | 348 |
| Impuesto a la renta años anteriores (Nota 12.6) | 5 | 6 |
| Impuesto a la renta diferido | <u>10</u> | <u>52</u> |
| Total | <u>447</u> | <u>411</u> |
| Tasa efectiva de impuestos | <u>22.64%</u> | <u>73.42%</u> |

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2016).
- (2) 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de Impuesto a la renta de US\$348 (US\$348 para el año 2016); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$437 (US\$158 para el año 2016). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$437 equivalentes al impuesto a la renta causado (US\$348 para el año 2016 equivalente al impuesto a la renta mínimo).

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2017.

Como resultado de la revisión del año 2014, no se determinó ningún valor a pagar al Servicio de Rentas Internas.

12.3 Movimiento del Impuesto a la renta (crédito tributario)

| | Año terminado | |
|--|---------------|--------------|
| | 31/12/17 | 31/12/16 |
| Saldos al comienzo del año | (103) | (155) |
| Provisión del año corriente | 432 | 348 |
| Pagos efectuados | (326) | (340) |
| Compensación con impuesto por pagar año anterior | | 44 |
| Recuperaciones | <u>66</u> | <u>—</u> |
| Saldos al fin del año | <u>69</u> | <u>(103)</u> |

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente efectuadas por clientes e impuesto a la salida de divisas - ISD.

12.4 Saldos del Impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

| | Saldos al comienzo del año | Reconocido en los resultados | Saldos al fin del año |
|---|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| <u>Año 2017:</u> | | | |
| <i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i> | | | |
| Provisión de cuentas incobrables | 2 | (2) | - |
| Provisión de obsolescencia | 8 | (8) | - |
| Total | 10 | (10) | - |
| <u>Año 2016:</u> | | | |
| <i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i> | | | |
| Provisión por despido Intempestivo | 14 | (14) | - |
| Provisión de jubilación patronal | 27 | (27) | - |
| Provisión de desahucio | 17 | (17) | - |
| Provisión por vacaciones | 7 | (7) | - |
| Provisiones | 2 | (2) | - |
| Provisión de cuentas incobrables | - | 2 | 2 |
| Provisión de obsolescencia | - | 8 | 8 |
| Total | 67 | (57) | 10 |

12.5 Aspectos Tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos

Incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

- No será deducible del Impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

12.6 Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2018. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las ventas de inventario producido, analizadas bajo el método de márgenes transaccionales de utilidad operacional, no se ajustaban al principio de plena competencia y consecuentemente se requería de un ajuste por concepto de precios de transferencia de US\$850. Como consecuencia de lo anterior, la Compañía liquidó US\$5 adicionales de impuesto a la renta por pagar en su declaración del año 2016.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Participación a trabajadores | 337 | 84 |
| Beneficios sociales | <u>142</u> | <u>130</u> |
| Total | <u>479</u> | <u>214</u> |

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

| | Año terminado | |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
| Saldos al comienzo del año | 84 | 453 |
| Provisión del año | 337 | 84 |
| Pagos efectuados | <u>(84)</u> | <u>(453)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>337</u> | <u>84</u> |

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Jubilación patronal | 346 | 363 |
| Bonificación por desahucio | 122 | 106 |
| Bonificación por despido intempestivo | <u>18</u> | <u>107</u> |
| Total | <u>486</u> | <u>576</u> |

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

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

| | Año terminado | |
|---|-----------------|-----------------|
| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
| Saldos al comienzo del año | 363 | 330 |
| Efecto ajuste tasa de descuento | | 87 |
| Costo de los servicios | 63 | 82 |
| Costo por intereses | 15 | 18 |
| (Ganancias) pérdidas actuariales | (34) | 4 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (61) | (138) |
| Beneficios pagados | — | <u>(20)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>346</u> | <u>363</u> |

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

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

| | Año terminado | |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
| Saldos al comienzo del año | 107 | 102 |
| Efecto ajuste tasa de descuento | | 28 |
| Costo de los servicios | 19 | 23 |
| Costo por intereses | 4 | 6 |
| Pérdidas actuariales | 26 | 34 |
| Beneficios pagados | <u>(34)</u> | <u>(87)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>122</u> | <u>106</u> |

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

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

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

| | Jubilación patronal | Desahucio |
|--|------------------------|-----------|
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) | (19) | (5) |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%) | -6% | -4% |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) | 21 | 5 |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%) | 6% | 5% |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 22 | 6 |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 6 | 5% |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | 20 | (5) |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | -6 | -4% |

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

| | 31/12/17 % | 31/12/16 % |
|--|---------------|---------------|
| Tasa(s) de descuento | 4.02 | 4.14 |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 1.50 | 3.00 |

Los Importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Costo de los servicios | 82 | 105 |
| Costo por intereses | 19 | 24 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | <u>(61)</u> | <u>(138)</u> |
| Total costo de beneficios definidos en resultados | <u>40</u> | <u>(9)</u> |
| Nuevas mediciones: | | |
| (Ganancia) pérdida actuarial y total efecto de beneficios definidos reconocido en otro resultado Integral | <u>(8)</u> | <u>38</u> |

14.3 Bonificación por despido intempestivo - De acuerdo al Art. 188 del Código del Trabajo, los trabajadores que fueren despedidos intempestivamente tienen derecho a una indemnización por despido intempestivo. La Compañía ha constituido esta provisión conforme la tendencia y ejecución histórica.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

15.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía realiza aproximadamente el 91% de sus ventas a su compañía relacionada y accionista Ómnibus BB Transportes S.A. en la cual se concentra la mayor parte de su cartera. Aparte de Ómnibus BB Transportes S.A., la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna otra contraparte. La concentración de riesgo de crédito relacionado con Ómnibus BB Transportes S.A. supera el 86% del total de su cartera, por lo que las exposiciones al riesgo dependen principalmente de la capacidad de pago y la liquidez de Ómnibus BB Transportes S.A.

15.3 Riesgo de liquidez - La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales ordinarias. La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

15.5 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

| | 31/12/17 | 31/12/16 |
|---|---------------|---------------|
| <i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i> | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4) | 4,600 | 2,179 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5) | 3,664 | 3,824 |
| Otros activos financieros (Nota 6) | <u>4,227</u> | <u>4,594</u> |
| Total | <u>12,491</u> | <u>10,597</u> |
| <i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i> | | |
| Préstamos (Nota 10) | 485 | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total (Nota 11) | <u>4,679</u> | <u>4,175</u> |
| Total | <u>5,164</u> | <u>4,175</u> |

15.6 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los Importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

16. PATRIMONIO

16.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 3,197,642 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

16.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Utilidades retenidas - distribuibles | 10,782 | 9,376 |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | <u>1,711</u> | <u>1,711</u> |
| Total | <u>12,493</u> | <u>11,087</u> |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si los hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

16.4 Dividendos - En el mes de abril del 2017 se cancelaron dividendos por un total de US\$63 a los accionistas de la Compañía. En el año 2016, se pagó dividendos por un total de US\$888.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del Impuesto a la renta.

17. INGRESOS

| | Año terminado | |
|---------------|-----------------|-----------------|
| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
| Asientos | 14,361 | 8,740 |
| Enlante (1) | 7,119 | 12,172 |
| Insonorizante | 465 | 550 |
| Forros | 270 | 568 |
| Vestidura | 441 | 678 |
| Tanques | 270 | 250 |
| Polluretanos | 196 | 600 |
| Otros | <u>208</u> | <u>252</u> |
| Total | <u>23,330</u> | <u>23,810</u> |

(1) Constituye el servicio de ensamble de llanta y aro, proporcionado principalmente a Ómnibus BB Transportes S.A. Hasta el 31 de diciembre del 2016, el Ingreso incluía la venta de llanta, aro y prestación de servicio, durante el 2017, las llantas fueron proporcionadas por Ómnibus BB Transportes S.A. (Nota 20).

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

| | Año terminado | |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
| Costo de ventas | 20,629 | 22,278 |
| Gastos de administración y ventas | <u>1,313</u> | <u>1,812</u> |
| Total | <u>21,942</u> | <u>24,090</u> |

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

| | Año terminado | |
|--|-----------------|-----------------|
| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
| Consumos de materias primas y materiales | 17,167 | 19,041 |
| Gastos por beneficios a empleados | 2,906 | 3,177 |
| Honorarios y servicios | 603 | 513 |
| Depreciación | 495 | 470 |
| Mantenimiento | 249 | 214 |
| Impuestos y contribuciones | 98 | 181 |
| Servicios básicos | 93 | 86 |
| Seguros | 60 | 57 |
| Otros | <u>271</u> | <u>351</u> |
| Total | <u>21,942</u> | <u>24,090</u> |

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

| | Año terminado | |
|--|-----------------|-----------------|
| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
| Sueldos, salarios y horas extras | 1,431 | 1,571 |
| Beneficios sociales y otros beneficios | 839 | 893 |
| Participación a trabajadores | 336 | 84 |
| Aportes al IESS | 183 | 205 |
| Despido intempestivo | 77 | 433 |
| Beneficios definidos | <u>40</u> | <u>(9)</u> |
| Total | <u>2,906</u> | <u>3,177</u> |

19. COMPROMISO

Contrato Genérico de Provisión de Bienes y Servicios - La Compañía mantiene suscrito un contrato de provisión de bienes y servicios con Omnibus BB Transportes S.A., para el ensamble de los vehículos. Este contrato es de plazo indefinido.

20. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

20.1 Transacciones comerciales - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

| | Año terminado | |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
| <i>Ingreso por ventas:</i> | | |
| Ómnibus BB Transportes S.A. | 21,213 | 20,564 |
| General Motors del Ecuador S.A. | <u>83</u> | <u>330</u> |
| Total | <u>21,296</u> | <u>20,894</u> |

20.2 Saldos con partes relacionadas - Los siguientes saldos se encontraban pendientes de cobro al final del período sobre el que se informa:

| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| <i>Cuentas por cobrar</i> | | |
| Ómnibus BB Transportes S.A. (Ver nota 5) | 3,016 | 3,303 |
| General Motors del Ecuador S.A. (Ver nota 5) | <u>3</u> | <u>67</u> |
| Total | <u>3,019</u> | <u>3,370</u> |
| <i>Cuentas por pagar</i> | | |
| Ómnibus BB Transportes S.A. y total | <u>1</u> | <u>—</u> |

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

20.3 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la Administración durante el año fueron cancelados de conformidad con los términos autorizados por el directorio de la Compañía. La compensación de ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 16 del 2018), no se produjeron evento que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía con fecha marzo 16 del 2018 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas y la Junta de Directores sin modificaciones.
