

Informe de Auditoría Independiente

NIPPONAUTO S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Informe de Auditoría Independiente

Informe de Auditoría Independiente

Informe de Auditoría Independiente

Quito, 27 de abril de 2018

**INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR
INDEPENDIENTE**

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE NIPPONAUTO S.A.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de la compañía **NIPPONAUTO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado del flujo del efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 2017, así como el resultado de las operaciones y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

2. 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 el párrafo *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, conjuntamente con los requerimientos establecidos que son aplicables a nuestra

auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Otra Cuestión

3. Los Estados Financieros de la Compañía **NIPPONAUTO S.A.**, correspondiente al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2016 no fueron auditados, ya que de acuerdo a la resolución No. SCVS-INC-DNCDN2016-011, publicada el 11 de noviembre de 2016 en el Registro Oficial No. 879, la Compañía no tenía obligación de auditoría externa.

Responsabilidades de la dirección de la compañía con relación a los estados financieros.

4. La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS y del control interno que la dirección consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la compañía 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.

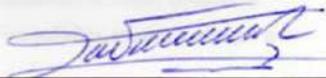
5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe.

Las incorrecciones 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.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

1. Nuestra opinión sobre cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) de la compañía al 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.



Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342
Inglaterra E3-263 y Av. Amazonas Edif. Centro Ejecutivo, Piso 5 Of. 502 Teléfonos:
2257405 – 2243768 E-mail: auditjvr@netlife.ec
Quito – Ecuador

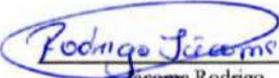
NIPPONAUTO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2016	2017
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	24.942	46.047
Cuentas por Cobrar comerciales	4	194.352	235.137
Otras Cuentas por Cobrar	5	2.600	3.269
Cuentas por Cobrar Fiscales	6	70.936	30.261
Inventarios	7	307.172	206.211
Servicios y Otros Pagos Anticipados	8	676	633
Total activos corrientes		600.678	521.558
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Muebles y Enseres		12.745	13.067
Equipo de Computo		10.683	10.246
Total		23.427	23.313
Menos: Depreciación acumulada		(15.110)	(15.947)
Propiedades, planta y equipo neto	9	8.318	7.365
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Sistema Moxrosistem		650	-
(-) Amortización		(650)	-
Total otros activos	10	-	-
TOTAL ACTIVOS		608.996	528.923

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Uquillas Libertad del Pilar
GERENTE GENERAL



Rodrigo Jaime Rodríguez
CONTADOR

NIPPONAUTO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

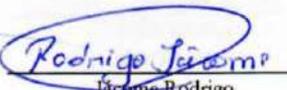
PASIVOS Y PATRIMONIO

	NOTAS	2016	2017
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar	11	422.288	317.670
Obligaciones Laborales	12	10.743	22.986
Obligaciones Fiscales	13	883	6.967
Cuentas por Pagar Relacionadas	14	26.582	25.232
Total pasivos corrientes		460.496	372.855
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Obligacione por Pagar Largo Plazo	15	74.746	79.067
Total pasivos no corrientes		74.746	79.067
TOTAL PASIVO		535.242	451.921
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Pagado	16	50.000	50.000
Reserva legal	17	7.864	10.919
Resultados Acumulados		(35.494)	(6.647)
Resultados Acumulados por Adopción por primera vez de las NIIF	18	20.831	20.831
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		30.552	1.899
TOTAL PATRIMONIO		73.754	77.003
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		608.996	528.923

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



 Uquillas Libertad del Pilar
GERENTE GENERAL



 Rodolfo Rodríguez
CONTADOR

NIPPONAUTO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2016	2017
INGRESOS OPERACIONALES		680.477	792.408
COSTO DE VENTAS		(425.308)	(502.690)
MARGEN BRUTO		255.168	289.718
GASTOS			
Venta		(82.095)	(107.788)
Administración		(115.549)	(158.643)
Financieros		(4.321)	(4.321)
TOTAL GASTOS		(201.965)	(270.752)
OTROS GASTOS E INGRESOS			
Otras Gastos e Ingresos		(7.110)	(1.586)
TOTAL OTROS GASTOS E INGRESOS		(7.110)	(1.586)
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO		46.093	17.380
(-) 15% Participación Trabajadores	19	(6.914)	(2.607)
(-) Impuesto a la Renta	20	(8.627)	(12.874)
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		30.552	1.899

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

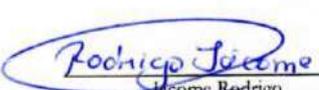

Uquillas Libertad del Pilar
GERENTE GENERAL


Jacome Rodrigo
CONTADOR

NIPPONAUTO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

	2016	2017
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	(36.992)	18.331
Clases de Cobros por Actividades de Operación	669.950	749.144
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	669.950	749.144
Clases de Pagos por Actividades de Operación	(706.942)	(730.813)
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(449.654)	(599.690)
Otros pagos por actividades de operación	(257.288)	(131.123)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	(890)	(1.547)
Adquisiciones de Propiedad Planta y Equipo	(890)	(322)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(1.225)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	9.018	4.321
Financiamiento por préstamo a Largo Plazo	-	4.321
Otras entradas (salidas de efectivo)	9.018	-
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(28.863) -	21.105
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo	53.806	24.942
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo	24.942	46.047
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	46.093	17.380
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	12.342	22.139
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	2.738	2.499
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	6.526	2.288
Ajustes por gastos en provisiones	3.078	18.732
Ajustes por gasto por impuesto a la renta		(2.607)
Ajustes por gasto por participación trabajadores		1.228
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		1.228
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(95.427)	(21.188)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(10.527)	(43.829)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-	34.170
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(14.207)	6.433
(Incremento) disminución en inventarios	(33.342)	97.446
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(25.266)	(98.310)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(15.541)	(12.791)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	3.456	(4.307)
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(36.992)	18.331

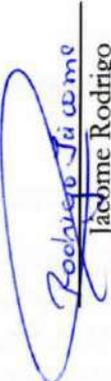

 Uquillas Libertad del Pilar
GERENTE GENERAL


 Jacome Rodrigo
CONTADOR

NIPPONAUTO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF	UTILIDAD/ PÉRDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo del periodo inmediato anterior	50.000	7.864	(35.494)	20.831	30.552	73.754
Transferencia de Resultados a otras cuentas Patrimoniales		3.055	27.497		(30.552)	-
Otros Movimientos			1.350			1.350
Resultado Integral Total del Año					17.380	17.380
Ganancia del ejercicio					(2.607)	(2.607)
15% Participación de Trabajadores					(12.874)	(12.874)
22% Impuesto a la Renta						
SALDO NETO DEL PATRIMONIO	50.000	10.919	(6.647)	20.831	1.899	77.003


 Uquillas Libertad del Pilar
GERENTE GENERAL


 Jacome Rodrigo
CONTADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 De Diciembre Del 2017

1. .-Antecedentes

NIPPONAUTO S.A., es una compañía que se constituyó mediante escritura pública el 28 de enero del 2000 ante la Notaría Segunda del Cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 01 de marzo del 2000, bajo el nombre Motorix Import S.A. La Junta General de en sesión del 11 de enero del 2006, resuelven aprobar el cambio de denominación de Motorix Import S.A. a Nipponauto S.A..

La compañía tiene como objeto social la compra, venta, importación, exportación, elaboración, envase, distribución, representación, intermediación, agenciamiento y comisión de repuestos, partes, lubricantes, llantas, baterías y accesorios en general para toda clase de automotores incluyendo equipo pesado y caminero.

El tiempo de duración es por 50 años contados.

Al 31 de diciembre del 2017 la empresa desarrolla sus actividades en la ciudad de Quito, calle Inglaterra N31-20 y Vancouver con RUC 1791714946001.

2. .- Políticas contables Significativas

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

a) **Bases de presentación**

La Compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

A menos que se exprese lo contrario todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

No hemos recibido evidencia de los ajustes realizados por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

a) Efectivo y Equivalentes del Efectivo

La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja y depósitos en instituciones financieras.

b) Cuentas por Cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por los clientes por los artículos vendidos en el curso normal de las operaciones.

c) Provisión para cuentas incobrables

La Compañía realiza el cálculo de la provisión según la Ley de Régimen Tributario Interno.

d) Inventarios

El costo de los inventarios se determina utilizando el método del costo promedio ponderado. Se encuentran valorizados al costo o valor neto de realización el menor.

e) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada al costo de adquisición, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	<u>Años vida</u> <u>Útil</u>
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3

f) Obligaciones Laborales

Todas las obligaciones de tipo laboral que tiene la compañía con sus Empleados, son registradas de acuerdo a exigencias contempladas en el Código de Trabajo y a otras disposiciones legales existentes.

g) Ingresos, Costos y Gastos

Se registran de acuerdo a la base del devengado.

3. - Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Caja Chica	100	100
Efectivo USD (Viáticos)	209	330
Efectivo USD (Viáticos) Gye	90	90
Bancos	24.543	(i) 45.528
Total	<u>24.942</u>	<u>46.047</u>

(i) Un detalle de las cuentas bancarias de la Compañías es como se muestra a continuación:

(Expresado en dólares)

	2016	2017
Banco del Pacífico Cta. Cte.516786-8	11.016	30.695
Banco Pichincha Cta. Cte. 3350739104	13.528	14.833
Total	24.543	45.528

4. - Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017, son como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Clientes	205.200	(i)	248.114
Cheques Devueltos	987	(i)	908
Provisión para Incobrables	(11.835)	(ii)	(13.885)
Total	194.352		235.137

- (i) Valor que corresponde a cuentas por cobrar a clientes, a continuación un detalle del vencimiento:

Detalle	Valor
Cartera vigente	175.964
Entre 1 y 30 días	34.121
Entre 31 y 60 días	20.641
Entre 61 y 90 días	8.578
Entre 91 y 180 días	5.686
Entre 181 y 360 días	789
Más de 360 días	3.244
Total	249.022

- (ii) La Provisión para Cuentas Incobrables al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2017
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(11.835)
Bajas	440
Provisión del año 2017	<u>(2.491)</u>
Saldo al final del año 2017	(13.885)

En nuestra opinión, en base al análisis de antigüedad de la cartera, la determinación de la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2017 se encuentra razonable ya que cubre el 100% de la cartera vencida más de 361 días que corresponde a \$ 3.244.

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar clientes aplicando una tasa de descuento del 4,75%, el valor del ajuste es por \$ 1.140 que a criterio de la administración no es material.

5. Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2016	2017
Préstamos Empleados	-	1.169
Otros Deudores	<u>2.600</u> (i)	<u>2.100</u>
Total	2.600	3.269

6. Cuentas por Cobrar Fiscales

Un resumen de cuentas por cobrar fiscales al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

	2016		2017
Crédito Tributario IVA	8.502		-
Credito Fiscal IR 2017	-	(i)	16.187
Crédito Fiscal IR 2016	62.433		-
N/C Desmaterializadas SRI	-	(ii)	14.074
Total	70.935		30.261

- (i) Corresponde al saldo a favor del contribuyente que se obtuvo al realizar la Conciliación Tributaria ver Nota No. 20.
- (ii) Corresponde a la Nota de Crédito No. 201188 por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas.

7. Inventarios

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

	2016		2017
Repuestos Automotrices Motorix	327.333		228.765
Inventario Fundas-Publicidad	2.148		921
Mercaderías en Tránsito	-		1.122
Provisión por Deterioro de Inventario	(22.309)		(24.596)
Total	307.172		206.211

La Compañía realizó el análisis del Valor Neto de Realización obteniendo un resultado de USD 31.096 lo cual representa un 14% en relación al total de inventario, que ha criterio de la administración no es material.

8. Servicios y Otros Pagos Anticipados

Un resumen de servicios y otros pagos anticipados al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

	2016		2017
Seguros Anticipados	326	(i)	263
Otros Pagos Anticipados	350		370
Total	676		633

- (i) Corresponde a seguros anticipados pagados por la Compañía a Seguros Equinoccial – Ecuaprimas por Incendio, Robo, Terremotos-Amparos Adicionales.

9. Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo que posee la compañía durante el 2017, se detalla a continuación:

(Expresado en dólar)

	2016		2017
Muebles y Equipo de Oficina	12.745		13.067
Equipo de Computación	10.683		10.246
Subtotal	23.427	(i)	23.313
(-) Depreciación Acumulada	(15.110)	(ii)	(15.947)
Total	8.318		7.365

- (i) El movimiento de los activos fijos es como se muestra a continuación:

		(Expresado en dólares)	
Saldo neto al inicio del año			23.427
Adiciones y Ajustes			694
Muebles y Enseres	(a)	322	
Equipo de Computo	(b)	373	
Ventas, Bajas y Ajustes			(809)
Equipo de Computo	(c)	(809)	
Saldo neto al fin de año			<u>23.313</u>

- a) Corresponde a la compra de Estanterías Metálicas S/ Factura N° 6945 y Pallets S/Factura N° 12540.
- b) Corresponde a la compra de una Impresora Epson L5 S/Factura 831.
- c) Corresponde a la baja de un computador HP Factura N° 5914.
- (ii) El movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

		(expresado en dólares)
Saldo al 31 de diciembre del 2016		(15.110)
Depreciación del periodo 2017		(1.647)
Bajas - Ajustes a la depreciación		809
Depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2017		(15.947)

10. Otros Activos

Incluye al 31 de diciembre del 2017:

		(Expresado en dólares)	
		2016	2017
Sistema MacroxiSTEM		<u>650</u>	<u>-</u>
Total		650	-

11. Cuentas por Pagar

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

		(Expresado en dólares)	
		2016	2017
Proveedores del Exterior		422.288	(i) 317.670
	Total	422.288	317.670

(i) Un detalle de los proveedores del exterior al 31 de diciembre del 2017:

Detalle	Proveedor	Valor
	SUNAMI INDUSTRY	194.247
Importación #126		54.137
Importación #129		73.947
Importación #130		66.163
	MOTORIX INC. INT.	123.423
Importación #125		34.663
Importación #127		20.668
Importación #128		35.099
Importación #131		22.476
Importación #132		10.517
Total		317.670

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por pagar proveedores nacionales aplicando una tasa de descuento del 4,75%, el valor del ajuste que a criterio de la administración no es material.

12. Obligaciones Laborales

Un resumen de obligaciones laborales al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016		2017
IESS por Pagar	2.282		2.444
Beneficios sociales por Pagar	1.547	(i)	4.960
Desahucio	-	(ii)	12.974
15% Participación Trabajadores	6.914	(iii)	2.607
TOTAL	10.743		22.986

(i) Un detalle de los beneficios sociales es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2017
Décimo Tercero	599
Décimo Cuarto	1.094
Vacaciones	3.268
Total	4.960

(ii) Corresponde al valor de la provisión por desahucio al 31 de diciembre de 2017 de acuerdo a lo establecido por el código de trabajo.

(iii) Corresponde a la Participación de las Utilidades Trabajadores por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2017 conforme a las disposiciones legales como se muestra en la NOTA 19.

13. Obligaciones Fiscales

Un resumen de obligaciones fiscales por pagar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
IVA por Pagar	513	5.479
Retenciones de IVA	-	523
Retenciones en la fuente Renta	370	964
Total	883	6.967

14. Cuentas por Pagar Relacionadas

Un resumen de Cuentas por Pagar Socios al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Sr. Umeda	25.232 (i)	25.232
E. Arcos Recuperación Cartera	1.350	-
Total	26.582	25.232

(i) No existe evidencia de valor a pagar al Sr. Umeda.

15. Obligaciones por Pagar Largo Plazo

Un resumen de obligaciones por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	Valor	
	2016	2017
MOTORIX INT. INC.	12.094 (i)	12.094
SUNAMI INDUSTRY	54.010 (ii)	54.010
SUNAMI INDUSTRY OTROS	8.642 (ii)	12.962
Total	74.746	79.067

(i) Corresponde al préstamo otorgado por Motorix International, Inc., que se detalla a continuación si establecer plazos y tasa de interés:

N°	Fecha	Cantidad
MO1	12/20/2015	5.656
MO2	12/31/2015	1.741
MO4	12/19/2016	723
MO5	12/31/2016	3.975
TOTAL		12.094

- (ii) Corresponde al préstamo otorgado por Sunami Industry Co. Ltda. representado por Tory Amma el 02 de enero del 2015 por el valor de \$54.010 a una tasa de interés del 8% que corresponde a \$ 12.962. Al 28 de marzo del 2018 la Compañía Nipponauto S.A., cancela el valor del préstamo quedando pendiente el valor del interés.

16. Capital Pagado

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social autorizado y emitido consiste en la suma de USD. \$ 50.000 dividido en 500 acciones ordinarias de USD\$ 100,00 cada una como se muestra a continuación:

Nombre del Accionista	Capital Social	No. de acciones	% de acciones
SUNAMI INDUSTRY CO., LTD.	48.500	485	97%
Pilar Uquillas	1.500	15	3%
TOTAL	50.000	500	100%

17. Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada 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.

18. Resultados Acumulados por Adopción por primera vez de las NIIF's

No hemos recibido el estudio por la conversión de los Estados Financieros de la Compañía de las Normas Ecuatorianas de Conatbilidad (NEC) a las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF's), ccomo evidencia del resultado presentado en esta cuenta.

19. Participación Trabajadores

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

La participación de los trabajadores en el ejercicio 2017 es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2017
Utilidad Antes de Participación Trabajadores	17.380
(-) 15% Participación Trabajadores	<u>2.607</u>
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	14.773

20. Conciliación Tributaria

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2017, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22%.

La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

	2017
Utilidad Antes de Participación Trabajadores	17.380
(-) 15% Participación Utilidades Trabajadores	2.607
(+) Gastos No Deducibles Locales	<u>43.745</u>
BASE IMPONIBLE	<u>58.517</u>
22% IMPUESTO CAUSADO	<u>12.874</u>

(Expresado en dólares)

Impuesto a la renta causado	12.874
Anticipo Impuesto a la Renta	5.518
Rebaja del 60% del Anticipo Decreto Ejecutivo 210	3.261

Impuesto a la renta Causado	12.874
(-) Anticipo pagado en Julio y Septiembre	<u>83</u>
(=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo reducido	12.791
(-) Retenciones de Imp. A la Renta que le han sido efectuadas (2017)	6.145
(-) Crédito Tributario de Impuesto a la Salida de Divisas	<u>22.833</u>
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	(16.187)

21. Administración del Riesgo

En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, 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, a consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

La administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

➤ Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. El riesgo País al 31 de diciembre del 2017 fue de 4,59% (459 p).

➤ **Riesgos de los Activos**

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros pertinentes, cuyos términos y condiciones son usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en el activo puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

➤ **Riesgos de calidad de productos y servicio**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad orientados a la satisfacción del cliente por medio de la entrega del productos/servicios en condiciones adecuadas.

➤ **Riesgo operacional**

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

22. Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A noviembre del 2017 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 31.627 millones y esta sigue en aumento debido a que se continúa con el mismo sistema socioeconómico implementado por el gobierno anterior.
- ✓ A inicios del año 2018 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 57,82 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 6,3% del PIB.

- ✓ La Ley de Reactivación Económica establece varios incentivos, principalmente dirigidos a promover el envío de remesas del exterior, creación de empresas y apoyo a la microempresa. Sin embargo, existen factores de la ley que generan un efecto contrario al que busca la misma, aumentando el porcentaje de Impuesto a la Renta a sociedades del 22% al 25% e imponiendo un nuevo arancel a las empresas importadoras, ahuyentando así, la inversión del sector privado.
- ✓ Según Decreto 210 emitido por el Presidente Lenín Moreno se estableció la exoneración de la tercera cuota del Anticipo de Impuesto a la Renta del año 2017 de acuerdo a la siguiente tabla:

TOTAL VENTAS 2017	PORCENTAJE EXONERACIÓN
HASTA \$ 500.000	100%
DE \$ 500.001 A \$ 1'000.000	60%
MÁS DE 1'000.000	40%

- ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2017 alcanzó sólo un 1,5%. Otra consecuencia de la mencionada recesión fue la disminución de la demanda y el consumo provocando así dos efectos, primero que la producción del país fuera menor a la de años anteriores al 2017 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0,20%.
- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra una baja de 0.6 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2017 y el mismo mes del 2016.
- ✓ En la Consulta Popular del 04 de febrero de 2018, con la cual se definirá si la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos (Ley de Plusvalía), sea derogada o no.
- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2018 es de USD 386. Este monto representa un incremento de once dólares respecto al salario vigente en el 2017.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

El día 29 de diciembre de 2017 se publicó en el Registro Oficial la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, con la cual se reformó varias leyes, entre las principales se encuentran las siguientes:

Reformas Ley de Régimen Tributario Interno

- Los gastos por concepto de provisión para Jubilación Patronal y Desahucio no serán

deducibles a partir del año 2.018.

- La tarifa de Impuesto a la Renta a sociedades pasa de 22% a 25%. Sin embargo, ésta tarifa aumentará a 28% en caso de que hayan accionistas con participación mayor al 50% cuyo domicilio sea en Paraísos Fiscales o regímenes de menor imposición. Si la participación de dichos socios es menor al 50% se aplicará la tarifa de 28% en proporción al porcentaje de acciones o participaciones correspondientes a dicho tipo de socios. De igual manera se aplicará ésta tarifa de Impuesto a la Renta en caso de que las sociedades no presente el Anexo de Participaciones y Accionistas.
- Los Exportadores habituales tendrán una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta, siempre y cuando mantenga o incremente el empleo.
- Para el cálculo de Anticipo de Impuesto a la Renta en el rubro de Costos y Gastos se debe excluir los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- Los sujetos pasivos que adquieran bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria -incluidos los artesanos que sean parte de dicha forma de organización económica- que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de tales bienes o servicios.

Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador

- Los exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a noventa días, sin intereses.

Reformas a la Ley de Compañías

- Las Compañías constituidas en el Ecuador, deberán enviar hasta el primer cuatrimestre del año la nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, incluyendo tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos.

Tarifas de Impuesto a la Renta para Personas Naturales

Mediante resolución NAC-DGERCGC17-00000623 del 28 de diciembre de 2017, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2018.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	11.270	-	0%
11.270	14.360	-	5%
14.360	17.950	155	10%
17.950	21.550	514	12%
21.550	43.100	946	15%
43.100	64.630	4.178	20%
64.630	86.180	8.484	25%
86.180	114890	13.872	30%
114.890	En Adelante	22.485	35%

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	71.810	-	0%
71.810	143.620	-	5%
143.620	287.240	3.591	10%
287.240	430.890	17.953	15%
430.890	574.530	39.500	20%
574.530	718.150	68.228	25%
718.150	861.760	104.133	30%
861.760	En Adelante	147.216	35%

ASPECTOS LEGALES

- ✓ La Resolución No. 013-2014-V de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera con fecha jueves 4 de diciembre de 2014 publicado en el Registro Oficial N° 900, resuelve en su artículo único, Prestación de servicios a un mismo sujeto calificado.- las calificadoras de riesgos inscritas en el Catastro Público del Mercado de Valores podrán prestar sus servicios a un mismo ente calificado durante periodos consecutivos de hasta tres años,

- cumplidos los cuales solo podrán prestarlos a la misma entidad después de transcurrido un plazo igual al número de años en los cuales ofreció sus servicios en forma consecutiva a la entidad calificada, constado desde la fecha en que se efectuó la calificación de riesgos a dicha entidad.
- ✓ La Resolución No. 286-2017-V de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera con fecha lunes 12 de diciembre de 2017 publicado en el Registro Oficial N° 900, resuelve en el artículo 1 .- Período máximo de contratación de una calificadora de riesgos.- Los participantes del mercado de valores que obligatoriamente tienen que contar con un estudio de calificación de riesgos, respecto de sí mismos y de los valores que emitan y los participantes que contraten dicho estudio de manera voluntaria, deberán contratar a una calificadora de riesgos inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores por un período máximo consecutivo de tres (3) años, que se contará a partir de la fecha de la firma del contrato de prestación de servicios de calificación de riesgos.

23. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del informe de auditoría (abril de 2018) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Dirección de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

--- FIN ---