

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

Quito Motors S.A. Comercial e Industrial, es una sociedad anónima que fue constituida a través de Escritura Pública en julio de 1959 la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 142 en julio del mismo año en la ciudad de Quito, Ecuador. Su domicilio está ubicado en la Ciudad de Quito, Ecuador. Su objeto social es la comercialización de vehículos automotores, implementos y accesorios, establecer talleres de reparación y otras plantas industriales. Podrá también realizar la fabricación y comercialización de sus productos a través de sucursales, agencias en el país y hacia el tráfico de exportación; podrá ejecutar toda clase de actos civiles y mercantiles relacionados con el objeto principal.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

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

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

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

2.3 Moneda funcional:

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

2.4 Bases de medición:

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

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

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

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

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

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

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.1 Efectivo y equivalentes

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

2.4.2 Inventarios

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

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

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

2.4.3 Impuestos

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

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

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

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

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

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

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

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

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

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

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

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

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Edificios	20
Equipos de talleres	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación y software	3
Equipo de oficina	10
Obras en curso	-

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

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

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

2.4.5 Activos intangibles

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

Activos intangibles adquiridos de forma separada: Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

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

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

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

2.4.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

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

2.4.7 Provisiones

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

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

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

2.4.8 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

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

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el 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.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

2.4.9 Ingresos

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

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

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

Ingresos por dividendos: se reconocen una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

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

2.4.10 Costos y Gastos

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

2.4.11 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.4.12 Instrumentos financieros

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

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.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.13 Activos financieros

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

2.4.13.1 Método de la tasa de interés efectiva

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

2.4.13.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

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

2.4.13.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

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

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

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

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

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.13.4 Baja de un activo financiero

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

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

2.4.13.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

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

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

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

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

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

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

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

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

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.14 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

2.4.15 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas(CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
NIIF 10	Estados financieros consolidados. Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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:

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

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

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

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, 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 las obligaciones de estos beneficios.

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

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

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

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	201,936	170,693
Bancos	1,019,340	684,279
Inversiones temporales - RIPOS	474,957	-
Total	1,696,233	854,972

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

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

5. Inversiones Financieras C/P

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano S.A.	1,300,000	500,000
Banco del Pichincha C.A.	50,000	50,000
Banco del Pacífico S.A.	500,000	926,458
Banco de Guayaquil S.A.	4,500,388	8,240,000
Banco del la Producción PRODUBANCO S.A.	4,000,000	-
Total	10,350,388	9,716,458

A diciembre 31 de 2017, comprenden depósitos a plazos a tasas anuales que van del 4.55% al 5.25% y plazos de 120 a 360 a días.

Las inversiones financieras por USD 7,300,000 se encontraban soportando gravámenes para garantizar operaciones de crédito.

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

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

6. Cuentas por cobrar comerciales y otras

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

a) <u>Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes	6,259,719	3,534,258 *
Cientes relacionados	1,523,731	2,836,937 **
Cuentas por cobrar a financieras y tarjetas de crédito	1,452,835	982,085 ***
Compañías relacionadas	17,512,181	15,649,765 ****
Garantías por cobrar	365,852	462,580
Deudas de funcionarios y trabajadores	30,038	37,516
Anticipos a proveedores	8,308,229	14,835,558 *****
Otras cuentas por cobrar	1,507,217	860,781
	36,959,802	39,199,480
* Previsión para cuentas malas	(255,949)	(496,317)
Total	36,703,853	38,703,163

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar a fin de tomar en cuenta las dificultades financieras de los deudores, e identificar el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía registro en resultados USD 57,846 de provisión de cuentas incobrables.

Al 31 de diciembre de 2017 la compañía uso USD 240,368 de la provisión de cuentas incobrables, correspondiente a cuentas por cobrar de clientes del periodos anteriores.

La provisión de cuentas malas del ejercicio y la provisión que mantiene en el activo, podría resultar insuficiente para cubrir la cartera vencida que pasa de 360 días.

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

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

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	Corriente	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 120 DÍAS	120 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	360 A MÁS DÍAS
Ibm Del Ecuador C.A.	95,085	95,085	-	-	-	-	-	-	-
Titeline Drilling Ecuador-Tidco S.A.	86,900	-	86,482	418	-	-	-	-	-
Alvarez Nuñez Henry Harold	79,097	79,097	-	-	-	-	-	-	-
Elro Agrícola E.U.R.L	79,097	79,097	-	-	-	-	-	-	-
Galmack S.A.	79,097	79,097	-	-	-	-	-	-	-
Herdoiza Palacios Juan Francisco	79,097	79,097	-	-	-	-	-	-	-
Calero Burbano Xavier Francisco	77,990	77,990	-	-	-	-	-	-	-
Rodriguez Saraguro Erika Pamela	73,000	73,000	-	-	-	-	-	-	-
Vizcaino Urquiza Néilson Andrés	72,000	-	72,000	-	-	-	-	-	-
Flores Miranda Patricio Enrique	67,990	67,990	-	-	-	-	-	-	-
Agroproduzca S.A	67,439	67,439	-	-	-	-	-	-	-
De Genna Fernandez Aldo Pietro	64,990	64,990	-	-	-	-	-	-	-
Prorapid Producto Alimenticio de Comida Rápida Cia. Ltda	64,097	64,097	-	-	-	-	-	-	-
Calvache Barros Fernando Ernesto	63,990	63,990	-	-	-	-	-	-	-
Ecuadelta S. A.	61,068	-	-	-	-	-	-	-	61,068
Calero Burbano Hugo Ricardo	57,990	57,990	-	-	-	-	-	-	-
Perez Acuña Manuel Abdon	56,990	56,990	-	-	-	-	-	-	-
Jimenez Espinosa Marcelo Vinicio	55,940	55,940	-	-	-	-	-	-	-
Inmodiamante S.A.	55,871	55,871	-	-	-	-	-	-	-
Nobramtex del Ecuador Cia. Ltda.	55,767	55,767	-	-	-	-	-	-	-
Aufec S.A	55,032	55,032	-	-	-	-	-	-	-
Cartera Legal	660,021	-	-	-	-	-	-	-	660,021
Otros menores	4,151,171	3,778,227	286,540	47,730	1,595	465	582	16,582	19,449
TOTAL	6,259,719	5,006,786	445,022	48,148	1,595	465	592	16,582	740,538

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	Corriente	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 120 DÍAS	120 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	360 A MÁS DÍAS
Intrans Ecuador S. A.	389,445	17,795	17,795	17,795	8,167	27,424	9,629	25,962	264,878
Indianegocios S.A.	195,155	36	-	-	-	-	-	-	195,119
Ford Motor de Venezuela S.A.	179,987	-	22,500	-	-	-	83,740	5,495	68,252
Newtire S.A.	175,512	-	9,580	4,790	4,790	4,790	4,790	4,790	141,981
Asiarace Colombia S.A.S.	166,408	-	-	-	-	-	-	-	166,408
Autoexpress Compañía Anónima	95,178	57,992	35,418	1,236	-	-	-	-	532
Ford Motor Company	82,763	80,707	-	2,056	-	-	-	-	-
Volvo Car Corporation	51,783	-	50,000	526	508	114	504	133	-
Autocorp S.A.S.	41,866	8,333	8,333	8,333	16,667	-	-	-	-
Arrendauto S.A.	27,205	2,716	-	-	-	-	-	-	-
Fisum S.A.	24,583	6,722	5,080	5,080	7,702	-	-	-	24,488
Neo Motors S.A.C	21,546	583	583	583	583	583	583	583	17,469
Forautos S.A.C.	18,465	722	722	722	583	1,443	722	722	13,413
Neo Motors Lima S.A.C.	16,681	1,112	1,112	1,112	1,112	1,112	1,112	1,112	8,896
Seguros Unidos S.A.	11,525	11,170	-	-	-	-	-	355	-
Negocios Automotrices Neohyundai S. A.	7,876	2,625	2,625	2,625	-	-	-	-	-
Starmotors S.A.	5,454	3,885	3,885	422	135	1,012	-	-	-
Serviautos Palmaseca S.A.S.	5,200	-	-	-	-	-	-	-	5,200
Kamatoka S.A.	2,667	2,667	-	-	-	-	-	-	-
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	1,352	-	271	-	-	-	-	-	1,082
Quito Mercantil Automotriz Merquialto S. A.	1,281	475	-	477	-	-	-	-	329
Slidenjirica Ecuatoriana S. A.	1,089	-	-	1,014	-	-	-	-	75
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	909	909	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1,523,731	194,564	157,903	46,771	39,660	36,479	101,079	39,152	908,123

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

*** Los saldos de la cuenta por cobrar a Financieras y tarjetas de crédito al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	Corriente	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 120 DÍAS	120 A 150 DÍAS	150 A 360 DÍAS	360 A MÁS DÍAS
Banco Guayaquil S.A.	396,175	393,183	2,628	172	193	-	-	-	-
Novacredit S.A.	284,309	284,309	-	-	-	-	-	-	-
Corporación CFC	164,055	164,055	-	-	-	-	-	-	-
MovilizaEcuador S.A.	151,081	151,081	-	-	-	-	-	-	-
Banco del Producción S.A. PRODUBANCO	133,377	118,387	14,990	-	-	-	-	-	-
Amerafin S.A.	132,195	132,195	-	-	-	-	-	-	-
Banco Pichincha C.A.	95,642	84,496	11,146	-	-	-	-	-	-
Banco Diners Club del Ecuador S.A	90,913	87,015	726	3,172	-	-	-	-	-
Sociedad Financiera	4,866	4,866	-	-	-	-	-	-	-
Banco del Austro S.A.	222	222	-	-	-	-	-	-	-
Banco del Pacífico S.A.	222	222	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1,452,835	1,419,808	29,490	3,344	193	-	-	-	-

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

	2017	2016
Asiarace Colombia S.A.S.	4,514,433	2,826,595 a) b)
Autocom S.A.	4,000,000	4,000,000
Intrans Ecuador S.A.	2,179,027	2,205,327 a)
Autocorp S.A.	1,605,763	1,476,138
Asiarace S.A.	1,250,287	1,248,787
Merquauto S.A.	914,235	840,874
Newtire S.A.	579,461	579,461 a)
Cuentas por cobrar a accionistas	578,800	578,800
Arrendauto S.A.	332,626	332,626 a)
Karnataka S.A.	326,569	546,464 a)
Indianegocios S.A.	274,000	274,000 a)
Neomotors S.A.	209,874	209,874
Fisum S.A.	201,000	58,204 a)
Negoaustral S.A.	132,000	-
Ford Perú S.R.L.	115,871	114,608
Royalmotors Distribución y Comercio S.A.	90,392	90,392
Vehivalle S.A.	69,878	69,878 a)
Autochina S.A.	57,798	57,798
Distribuidora Juan Eljuri del Perú S.A.	56,745	56,745
Lógico S.A.C.	6,500	6,500
Logística Vehículos de Colombia S.A.S.	6,500	6,500
Serviautos Palmaseca Ltda.	6,500	6,500
El Carrusel Cia. Ltda.	3,921	3,921
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	-	59,773
Total	17,512,181	15,649,765

a) La compañía cuenta con convenios de cobro de la deuda a la tasa de interés del 10% anual, estos se encuentran vencidos.

b) El convenio de cobro de mantiene con esta compañía es por USD 1,051,000.

***** Los saldos de la cuenta anticipos a proveedores al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	2017	2016
Ford Trading Company Llc	7,036,731	-
Indianegocios S.A.	-	10,501,152
Otros menores	1,271,498	4,334,407
Total	8,308,229	14,835,558

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

b) Cuentas por cobrar no corrientes

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehivalle S.A.	850,000	850,000 *
Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones CORPEI	57,346	57,346
Garantías por locales arrendados	126,279	89,500
Total	1,033,625	996,846

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

7. Inventarios

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos	6,535,815	14,142,562
Repuestos, accesorios y otros	6,947,320	6,457,165
Motos	250,950	8,627
Talleres en proceso	777,834	800,758
Mercadería obsoleta	391,254	391,254
Importaciones en tránsito	13,402,110	3,810,879
	28,313,289	25,611,245
Provisión para deterioro de inventarios	(391,254)	(391,254)
Total	27,922,035	25,219,991

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 75,454,954 y USD 59,597,690 respectivamente.

A la fecha de este informe, en el resultado del ejercicio no se ha registrado provisión alguna por inventarios deteriorados.

A Diciembre 31 de 2017, Inventarios por USD 19,813,361 se encontraban soportando gravámenes como prendas comerciales para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

8. Impuestos corrientes

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

a. Activos por impuestos corrientes:	2017	2016
IVA pagado a proveedores	57,455	816,927
Anticipo del impuesto a la renta	281,929	386,074
Impuesto a la renta retenido de clientes	-	443,640
Total	339,384	1,646,641
b. Pasivo por impuestos corrientes:	2017	2016
IVA cobrado	147,264	-
Retenciones en la fuente del IVA	56,691	38,198
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	30,311	22,317
Impuesto a la renta del ejercicio	-	928,415
Otros impuestos por pagar	-	3,309
Total	234,266	992,239
c. Conciliación tributaria - contable	2017	2016
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	- 2,020,250	(2,359,773)
Participación a trabajadores	(303,037)	-
Utilidad antes de impuestos	1,717,213	(2,359,773)
Gastos no deducibles	345,304	1,920,383
Deducciones permitidas por ley	(152,686)	(45,013)
Base imponible	1,909,831	(484,403)
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%	477,458	849,317 *
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	635,654	928,415 **
Impuesto a la renta causado	635,654	928,415
Anticipo del impuesto a la renta	(369,470)	(386,074)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(548,113)	(443,640)
Impuesto a la renta por pagar	(281,929)	98,701
(Crédito tributarios del impuesto a la renta)		

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. En los ejercicios económicos 2017 y 2016, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

d) Activo por impuesto diferido:	2017	2016
Saldo al inicio del período	873,072	873,072
Impuesto diferido reconocido en el resultado del período	-	-
Saldo al final del período	873,072	873,072

e) Pasivo por impuesto diferido:	2017	2016
Pasivo por impuesto diferido	149,218	149,218
Total	149,218	149,218

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos depende de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro.

- Las disposiciones legales del Ecuador preveen el reconocimiento tributario de impuestos diferidos únicamente en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables que se produzcan a partir del 1 de enero de 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente, según corresponda el caso.

Los pasivos por impuestos diferidos que hayan sido contabilizados por los sujetos pasivos, en cumplimiento del marco normativo tributario y en atención a la aplicación de la técnica contable, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.

Para fines tributarios, en caso de divergencia entre las normas tributarias y las normas NIIF, prevalecerán las primeras.

9. Otros activos corrientes

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

	2017	2016
Seguros anticipados	476,088	16,462
Arrendos anticipados	90,630	90,630
Publicidad anticipada	72,029	-
Total	638,747	107,092

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

10. Inversiones permanentes

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

	2017	2016
<u>Costo</u>		
Arrendauto S.A.	22,887	22,887
Autocorp S.A.	1,675,000	1,675,000 *
Indianegocios S.A.	775,052	-
Total	2,472,939	1,697,887

* A Diciembre 31 de 2017 y 2016, Las compañías subsidiarias no han informado el VPP de las inversiones en su capital.

Al 31 de Diciembre de 2017, un detalle de las compañías en las cuales Quito Motors S.A. Comercial e Industrial mantiene inversiones en acciones es el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Relación</u>
Arrendauto S.A.	17.41%	Arrendamiento automotores	Asociada
* Autocorp S.A.	89.00%	Concesionario de vehículos	Subsidiaria
Indianegocios S.A.	34.79%	Concesionario de vehículos	Asociada

* La residencia fiscal de las compañías está ubicada en Colombia.

11. Propiedad, planta y equipo

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

	<u>Costo</u>		<u>Vida útil años</u>
	2017	2016	
Terrenos	9,716,871	9,716,871	-
Edificios	2,697,962	2,417,962	20
Equipos de talleres	1,967,841	1,975,795	10
Instalaciones	2,547,919	2,511,905	10
Vehículos	1,376,078	1,175,247	5
Muebles y enseres	990,308	996,058	10
Equipos de computación y software	1,343,283	1,324,248	3
Equipo de oficina	249,813	249,544	10
Obras en curso	611,255	75,362	-
Total	21,501,330	20,442,992	
Depreciación acumulada	(4,943,594)	(4,285,162)	
Total	16,557,736	16,157,830	

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

Costo	Terrenos	Edificios	Equipos de taller	Instalaciones	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo de computación y software	Equipo de oficina	Construcciones en curso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	9,716,871	1,638,998	1,968,470	2,511,905	1,175,247	996,058	1,324,248	249,544	75,362	19,956,703
Adquisiciones	-	-	7,347	-	-	-	-	-	-	7,347
Activaciones	-	778,964	-	-	-	-	-	-	-	778,964
Ajustes	-	-	(22)	-	-	-	-	-	-	(22)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	9,716,871	2,417,962	1,975,795	2,511,905	1,175,247	996,058	1,324,248	249,544	75,362	20,442,992
Adquisiciones	-	280,000	35,648	36,014	251,458	-	20,800	269	535,893	1,160,080
Bajas	-	-	(39,117)	-	-	-	-	-	-	(39,117)
Ventas	-	-	(4,434)	-	(50,625)	(5,750)	(1,386)	-	-	(62,195)
Ajustes	-	-	(61)	-	-	-	(379)	-	-	(430)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	9,716,871	2,697,962	1,967,841	2,547,919	1,376,078	990,308	1,343,283	249,813	611,255	21,501,330

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Equipos de taller	Instalaciones	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo de computación y software	Equipo de oficina	Construcciones en curso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	452,993	983,506	49,943	656,485	656,756	922,762	183,559	-	3,906,004
Depreciación del año	82,166	110,217	8,002	170,945	58,570	43,019	50,064	-	522,983
Bajas	-	-	-	(25,000)	-	(2,423)	-	-	(27,423)
Ventas	-	-	-	(115,703)	-	-	-	-	(115,703)
Ajustes	-	(330)	-	-	(369)	-	-	-	(899)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	535,159	1,093,393	57,945	686,727	714,957	963,358	233,623	-	4,285,162
Depreciación del año	121,676	144,160	126,421	183,464	53,270	113,906	9,888	-	762,785
Bajas	-	(39,094)	-	-	-	-	-	-	(39,094)
Ventas	-	-	-	(48,373)	(5,750)	(1,136)	-	-	(55,259)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	656,835	1,198,459	184,366	821,818	762,477	1,076,128	243,511	-	4,943,594

A Diciembre 31 de 2017, Propiedad, planta y equipo se encontraba soportando gravámenes hipotecarios por USD 12,730,743 para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

Existe cobertura de seguros, y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: fidelidad, pérdidas físicas, responsabilidad civil, equipo de contralistas. Transporte Interno entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos C.A.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

12. Mejoras en locales arrendados

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, corresponde a adecuaciones en locales arrendados:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Adecuaciones en locales arrendados	3,437,649	3,352,801
	3,437,649	3,352,801
Amortización acumulada	(3,094,406)	(3,028,431)
Total	343,243	324,370

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedad, planta y equipo.

Este rubro incluye los derechos de concesión del local ubicado en el Mall del Río de la ciudad de Cuenca, y adicionalmente las mejoras realizadas en locales cerrados por Quito Motors S.A.C.I. de periodos anteriores.

13. Cuentas por pagar comerciales y otras

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	1,768,308	1,293,443
Proveedores relacionados	3,674,691	12,294,639 *
Compañías relacionadas	762,192	831,192 **
Retenciones al personal	56,945	53,691
Anticipos de clientes	1,988,670	890,293
Otras cuentas por pagar	46,093	44,607
Total	8,296,899	15,407,865

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

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

* Los saldos de "proveedores locales relacionados" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ford Argentina S.A.	2,630,253	-
Ford Motor Venezuela S.A.	445,481	-
Volvo Car Corporation	198,865	-
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	94,305	214,399
Ford Motor Company	78,955	-
Karnataka S.A.	68,708	90,458
Ford Motor Colombia	31,277	-
Newtire S.A.	27,241	-
Delray Lincoln Mercury	22,438	-
Arrendauto S. A.	20,247	16,958
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	13,510	7,059
Ford Motor Company Ltd.	8,362	-
Ford Motor Company Of Southern	8,184	-
Startmotors S.A.	7,931	-
Suecia Motors S.A.	2,730	-
Eicher Motors Limited	1,978	-
Ford Brasil Ltd.	1,815	-
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	1,097	1,638
Ford Rotunda	649	-
Indianegocios S.A.	-	11,595,101
Sherlotech Solutions S.A.	-	130,932
Autoexpress Compañía Anónima	-	99,936
Seguros Unidos S.A.	-	80,109
J&E Marketing y Publicidad S. A.	-	31,307
Autohyun S.A.	-	7,309
Siderúrgica Ecuatoriana S.A.	-	6,597
Virtualinfo S.A.	-	4,240
Andicoaudi S.A.	-	3,066
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	-	2,966
El Carrusel Cia. Ltda.	-	2,563
Otros menores	10,665	-
Total	3,674,691	12,294,639

** Los saldos de "cuentas por pagar a partes relacionadas" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Quito Motors Holding Ecuador S.A.	626,076	645,076
Yangtze Motors Ecuador S.A.	6,284	6,284
Autoexpress C.A.	126,431	176,431
Otros menores	3,401	3,401
Total	762,192	831,192

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

14. Cuentas por pagar financieras

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

a) Créditos comerciales corrientes	2017	2016
Locales		
Banco de Guayaquil S.A.	12,536,322	14,172,443
Banco del la Producción PRODUBANCO S.A.	9,188,057	6,203,110
Banco Bolivariano S.A.	8,396,142	5,699,306
Banco del Pacifico S.A.	5,568,981	2,176,758
Banco Rumihahui S.A.	-	329,557
Del exterior		
Banco Internacional de Costa Rica S.A.	-	6,000,000
Fininvest Overseas S.A.	6,393,706	7,321,799
Financiera Unión del Sur. S.A.	766,535	1,116,290
Ford Financial	10,129,426	4,648,362
Porción corriente de deuda a largo plazo	5,651,020	442,583
Intereses por pagar	338,155	1,574,931
Total Corto plazo	58,968,344	49,685,139
b) Créditos comerciales no corrientes	2017	2016
Locales		
Banco del Pacifico S.A.	6,077,607	926,458
Banco Bolivariano S.A.	659,722	
Porción corriente de deuda a largo plazo	(5,651,020)	(442,583)
Total Largo plazo	1,086,309	483,875

Las instituciones financieras locales donde se mantienen los préstamos tienen una calificación de crédito de riesgo AAA-, AAA+ y AA+ y no se presentan vecimientos.

A diciembre 31 de 2017, las cuentas por pagar financieras de corto plazo comprenden operaciones y cartas de crédito realizadas a tasas anuales que van del 8.07 % al 10% y plazos de 90 a 367 a días.

A diciembre 31 de 2017, las cuentas por pagar financieras de largo plazo corresponden a préstamos a tasas anuales que van del 8.95% al 9.33% y plazos de 551 y 720 días.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

15. Beneficios a empleados

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

a) Corto plazo

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nóminas por pagar	163,014	147,834
Beneficios sociales	111,850	84,020 *
Jubilación (corriente)	27,459	-
Participación a trabajadores	303,038	-
Total	605,361	231,854

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

b) Largo plazo

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	260,526	359,025
Total	260,526	359,025

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

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	359,025	-	359,025
Incremento de reservas por el ejercicio	725		725
Beneficios pagados	(10,147)		(10,147)
Reversión y ajustes de reservas de trabajadores salidos	(89,077)		(89,077)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	260,526	-	260,526

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

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

De acuerdo al estudio actuarial la provisión de jubilación patronal que debería mantener Quito Motors S.A. Comercial e Industrial es de USD 414,859, y la provisión por desahucio USD 55.757.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

16. Instrumentos financieros

16.1 Gestión de riesgos financieros

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

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

16.1.1 Riesgo de interés

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

16.1.2 Riesgo de crédito

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

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

La estimación de incobrabilidad alcanza solo un 1% al 31 de diciembre de 2017 y 2016, del total bruto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

16.1.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

16.1.4 Riesgo de capital

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

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

16.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	Notas	2017	2016
<u>Activos financieros medidos al costo neto</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,696,233	854,972
Inversiones Financieras	5	10,350,388	9,716,458
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	6	37,737,478	39,700,009
Total		49,784,099	50,271,439
<u>Pasivos financieros medidos al costo neto</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	8,296,899	15,407,865
Cuentas por pagar financieras	14	60,054,653	50,169,014
Total		68,351,552	65,576,879

16.3 Valor razonable de instrumentos financieros

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

17. Capital Social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2017 está representado por 8,693,324 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Norco Enterprise Corporation	98.29867%	Panamá
Quito Motors Holding Ecuador S.A.	1.20136%	Ecuador
Otros menores	0.50000%	
TOTAL	100.00%	

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

18. Ingresos por actividades ordinarias

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos	83,926,546	61,439,418
Motos	405,154	427,200
Repuestos	6,049,570	6,626,647
Servicios	3,497,904	3,347,272
Accesorios, dispositivos, lubricantes e insumos	7,687,335	4,678,043
Comisiones ganadas	124,494	176,424
Ventas Varias	1,011,328	2,209,382
Otros ingresos	8,955	415,775
	102,711,286	79,320,161
Devolución en Ventas	(11,274,614)	(6,775,287)
Descuento en Ventas	(1,848)	(4,039)
Total	91,434,824	72,540,835

19. Costo de ventas y servicios

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende los costos de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos	67,617,687	50,893,774
Motos	240,744	260,248
Repuestos, accesorios y otros	5,720,783	5,838,719
Servicios	1,866,776	2,539,274
Total	75,445,990	59,532,015

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

20. Gastos de administración, ventas y generales

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	3,521,620	3,553,579
Participación a trabajadores	303,037	-
Arriendos	859,987	1,120,396
Gastos por desaduanización	20,206	474,403
Seguros	638,202	586,679
Honorarios y servicios prestados	563,419	766,758
Publicidad	928,177	732,959
Fletes y transporte	259,464	600,605
Vigilancia	285,239	328,067
Impuestos y contribuciones	642,727	691,322
Depreciaciones	750,013	353,058
Manejo de bodega	175,889	155,157
Servicios básicos	122,276	176,888
Suministros de oficina	12,291	15,639
Mantenimientos	79,018	68,757
Sistemas	77,378	64,536
Viajes y movilización	69,763	62,514
Gastos de gestión	12,478	35,869
Amortizaciones	57,751	70,613
Provisión para cuentas malas	57,846	56,850
Deterioro de inventarios	-	3,813
Garantías	2,287	2,075
Gastos legales	44,667	22,781
Garantías SENA	176,939	414,059
Otros gastos	208,896	418,654
Total	9,869,570	10,776,031

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos	1,501,780	1,776,907
Horas extras	14,694	16,916
Comisiones en ventas	946,305	771,931
Décimo tercer sueldo	211,745	214,410
Décimo cuarto sueldo	61,157	70,068
Vacaciones	138,758	41,456
Fondos de reserva	167,998	179,280
Aportes al IESS	308,724	312,773
Indemnizaciones	86,372	46,386
Jubilación patronal y desahucio	28,184	2,038
Otros beneficios al personal	13,308	52,149
Uniformes	-	34,453
Entrenamiento	25,227	17,731
Alimentación	17,368	17,081
Total	3,521,620	3,553,579

21. Transacciones con compañías relacionadas

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

<u>Ventas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Autoexpress Compañía Anónima	362,474	599,767
Ford Motor Company	348,249	
Intrans Ecuador S.A.	217,903	150,802
Ford Motor de Venezuela S.A.	181,992	
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	106,328	317,213
Indianegocios S.A.	89,067	1,801,359
Karnataka S.A.	44,338	57,672
Fisum S.A.	25,006	2,162
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	16,480	2,498
Arrendauto S. A.	15,320	52,818
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	3,540	154,902
Newtire S.A.	-	30,491
Autohyun S.A.	-	3,787
Neoauto S.A.	-	2,087
Total	1,410,696	3,175,559

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

<u>Compras</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	923,244	1,181,425
Kamataka S.A.	825,528	351,835
Autoexpress Compañía Anónima	502,515	3,135,513
J&E Marketing y Publicidad S.A.	300,855	96,200
Arrendauto S. A.	84,995	68,514
Newtire S.A.	65,110	540
Indianegocios S.A.	28,204	12,554,428
Newdevelopment S.A.	26,000	28,000
Quito Mercantil Automotriz Merquiuto S.A.	20,431	-
Autohyun S.A.	13,230	49,767
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	6,862	20,704
Neoauto S.A.	833	-
Indian Motos Inmot S.A.	228	769
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	137	-
• VEHICOMERCIAL		
Sherlotech Solutions S.A.	-	638,682
Asesmark Cia. Ltda.	-	13,888
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	-	6,178
El Carrusel Cia. Ltda.	-	21,803
Enfoque de Servicios Endeser S.A.	-	6,944
Keramikos S.A.	-	182
Industrias Motorizadas Indumot S.A.	-	18
Total	2,798,172	18,175,390

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

22. Precios de transferencia:

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

- * El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- * El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
- * El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato de la exploración y explotación de recursos no renovables

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

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

23. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

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


Ing. Jaime Estrella
Gerente General
Ing. Pablo Toia
Contador General