

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones: **EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.** (La Compañía) fue constituida el 31 de octubre del 2002 en cantón Santo Domingo, provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas. Su actividad principal es la comercialización de vehículos de la marca KIA, repuestos y la prestación de servicios de mantenimiento y reparación.

La Compañía es concesionaria de la marca KIA en las provincias de Santo Domingo de los Tsáchilas y Esmeraldas; pertenece a la red KIA en el Ecuador, por tal motivo todos sus inventarios de vehículos y repuestos, son adquiridos de manera exclusiva al distribuidor directo de la marca en Ecuador, la compañía AEKIA S.A.

La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Condiciones macroeconómicas: Ecuador en su calidad de país exportador de crudo, enfrenta presiones de orden fiscal obligando a las autoridades a revisar el presupuesto de inversión y gasto inicialmente planteado. Al mismo tiempo, el fortalecimiento del dólar en los mercados cambiarios incide sobre los resultados de la balanza comercial cada vez que las exportaciones locales se vuelven menos competitivas frente a la oferta de países en posibilidad de devaluar su moneda, debiéndose por ello buscar medidas que desestimen las importaciones de bienes que compiten con la producción interna; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros individuales debe hacerse considerando tales circunstancias.

Proceso de oferta pública de emisión de obligaciones: La Junta General Universal y Extraordinaria de Socios, celebrada el 17 de junio de 2013 aprobó la oferta pública de la primera emisión de obligaciones de hasta US\$ 2,000,000 (Dos millones de dólares) amparada con garantía general del emisor.

De acuerdo con la Ley de Mercado de Valores, el monto máximo de activos para emisiones amparadas con garantía general, no podrá exceder del 80% del total de activos libres de todo gravamen.

El 25 de septiembre del 2013, La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. Q.IMV.2013.4722 dispuso la inscripción de la Compañía en el Catastro Público del Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero y autorizó la emisión de obligaciones hasta por el monto de US\$ 2,000,000 (Dos millones de dólares) amparada con garantía general.

La oferta pública autorizada tiene un plazo de vigencia de nueve meses calendario, contados a partir de la fecha de su expedición; esto es, hasta el 25 de junio de 2015.

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, CONTINUACIÓN

Los activos de la Compañía libres de gravamen que respalda la emisión de obligaciones al 31 de diciembre del 2017, se detallan a continuación:

| | | |
|--|------|-----------|
| Total de activo | US\$ | 9,087,338 |
| Menos, activos en garantía | | 1,929,296 |
| Menos, monto no redimido de emisiones en circulación | | 410,000 |
| Total activos libres de gravamen | | 6,748,042 |
| 80% activos libres de gravamen | US\$ | 5,398,434 |

| | | |
|---|---|------|
| Relación % del monto de emisiones en circulación frente a los activos libres de gravamen más el saldo no redimido de emisiones en circulación | % | 7.06 |
|---|---|------|

Calificación de riesgo: De acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las compañías emisoras de obligaciones deben someterse a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos y entregar a la Superintendencia informes trimestrales de calificación elaborados por las referidas firmas calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia.

Para el caso de la Compañía, los informes entregados durante el año 2017 por la Calificadora de Riesgo Class International Rating Calificadora de Riesgo S.A., reflejaron la categoría de riesgo de "AA-". De acuerdo con los informes, dicha calificación significa:

"AA-": corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad de pago de capital e interés, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general. La categoría de calificación descrita puede incluir signos de más (+) o menos (-). El signo de más (+) indicará que la calificación podría subir hacia su inmediata superior, mientras que el signo menos (-) advertirá descenso a la categoría inmediata inferior.

Preparación de los estados financieros: Los estados financieros anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y sobre la base del plan de cuentas contable establecido por la Junta de Regulación del Mercado de Valores (antes, Consejo Nacional de Valores). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, CONTINUACIÓN

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero del 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Las políticas, métodos contables y principios utilizados en la preparación de los estados financieros son los mismos que las aplicadas en los estados financieros del ejercicio 2016, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que no entraron en vigor durante el 2017:

NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

NIIF 9 – Instrumentos financieros

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para:

- a) La clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros,
- b) Metodología de deterioro y
- c) Contabilidad de cobertura general.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a valor razonable con cambios en los resultados se presenta como ganancia o pérdida.

La NIIF 9 se encuentra en vigencia para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o posteriores y permite una aplicación anticipada.

NIIF15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, CONTINUACIÓN

NIIF 16 – Arrendamientos

Con fecha 13 de enero de 2016, se emitió la NIIF 16, “Arrendamientos” que reemplaza a las actuales normas vinculadas al tratamiento de arrendamientos (NIC 17 “Arrendamientos” y CINIIF 4 “Contratos que podrían contener un arrendamiento y otras interpretaciones relacionadas”). La NIIF 16 plantea una nueva definición de arrendamiento y un nuevo modelo contable que impactará sustancialmente a los arrendatarios. Como resultado del nuevo modelo, una entidad reconocerá en su estado de situación financiera al inicio del arrendamiento un activo que representa su derecho de uso del bien arrendado y una deuda por la obligación de efectuar los pagos futuros contractuales. El activo y pasivo se medirán en el reconocimiento inicial por el valor presente de los pagos mínimos del contrato. Con este cambio se espera que una cantidad importante de arrendamientos clasificados con las reglas actuales como arrendamientos operativos serán reflejados en el estado de situación financiera desde el inicio del arrendamiento.

Este nuevo modelo aplica para todos los contratos que califiquen como arrendamientos con excepción de contratos con plazo de duración menor a doce meses (considerando para dicha determinación la evaluación de qué tan probable es la posibilidad de prórroga) y contratos de arrendamientos de bienes menores.

La NIIF 16 es efectiva a partir de ejercicios económicos iniciados desde el 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada, siempre que se adopte también la NIIF 15 de forma anticipada.

Estimados contables críticos: En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las

estimaciones contables son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros.

Activos y pasivos financieros: La Compañía reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes y no corrientes tales como cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, empleados y anticipos a proveedores. Los pasivos financieros están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, los pasivos financieros de la compañía incluyen préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales.

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros dependiendo del propósito con el que se adquieren y determina su clasificación en el momento del reconocimiento inicial. Todos los activos y pasivos financieros reconocidos son medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, CONTINUACIÓN

Efectivo y equivalentes al efectivo: La Compañía clasifica en el rubro de efectivo y equivalentes aquellos activos financieros líquidos, considerado como equivalentes al efectivo todas aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja con vencimiento inferior a 90 días y cuyo riesgo de cambios en su valor es poco significativo, estas inversiones se valúan al costo de adquisición más rendimientos devengados, importe que es similar a su valor de mercado. Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, los efectivos equivalentes consisten en disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente.

Préstamos y otros pasivos financieros: Los préstamos y otros pasivos con terceros y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a de acuerdo a tasa efectiva y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes cuando su plazo es inferior o igual a 12 meses y como pasivos no corrientes cuando su plazo es superior 12 meses.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos son reconocidos cuando se transfieren los bienes y se prestan los servicios y en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, según lo establecido en la NIC 18. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se transfieren los bienes y los servicios son prestados y se registran bajo deudores por ventas tanto las facturas por cobrar como el monto de los servicios prestados y no facturados, los cuales son determinados a base de los contratos, precios y condiciones vigentes del ejercicio.

Los gastos se reconocen en las cuentas de resultado cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Beneficios a los empleados: La Compañía no tiene pactado con su personal Indemnización por años de servicio a todo evento, registrándose con cargo a los resultados integrales de cada ejercicio aquellas efectivamente pagadas de acuerdo a lo que establece el Código del Trabajo.

Información por segmentos: La Compañía presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los socios de la compañía, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en IFRS 8 "Información financiera por segmentos". Los segmentos operativos de la compañía incluyen las actividades de venta de vehículos, repuestos y servicios.

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, CONTINUACIÓN

Principales riesgos que enfrenta la Compañía:

En el curso normal del negocio, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar significativamente al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados. Aunque la Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, crediticio, liquidez y de capital, la administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de crédito, la Compañía está expuesta a riesgo de crédito principalmente por sus actividades operacionales (cuentas por cobrar) y por sus actividades financieras (depósitos y uso de instrumentos financieros varios).

El riesgo asociado a clientes se monitorea permanentemente por medio de controles establecidos en políticas de administración de riesgo de clientes individuales, tanto al momento de la contratación de los servicios como en el ciclo de facturación de los mismos, suspendiendo tanto el servicio como la facturación ante documentos vencidos.

Riesgo de mercado, el riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos a la compañía que pueden variar de manera que afecten significativamente a la Compañía. Estos incluyen la tasa de interés, el marco regulatorio, las condiciones macroeconómicas del país y la actividad de la competencia.

Si bien existen otros factores en general, estos no representan un riesgo significativo para la Compañía.

Tasas de interés: Esta tasa no representa un riesgo significativo para la Compañía, la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés en el mercado. Los únicos pasivos financieros son los financiamientos a largo plazo, los cuales están pactados a tasas de interés fijas.

Riesgo de precios: el precio de venta es determinado por la oferta y demanda y en base al costo de compra más un margen razonable de ganancia, el cual está controlado y no representa un riesgo significativo para la Compañía.

Riesgo de liquidez: La Compañía maneja el riesgo de liquidez, manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados.

Condiciones macroeconómicas: El crecimiento de la economía ecuatoriana tiene un efecto directo sobre los instrumentos de la Compañía. En efecto, en períodos de bajo crecimiento (o recesión), alta inflación o desempleo, algunas variables clave del negocio, como son las ventas, morosidad, incobrables y precio promedio de los servicios, se ven afectadas.

Riesgo de capital: La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de las deudas y patrimonio. La Gerencia General revisa la estructura del capital de la compañía periódicamente.

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, CONTINUACIÓN

Provisiones: Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Documentos y cuentas por cobrar: Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Inventarios: Los inventarios de vehículos y repuestos, se contabilizan al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo incluye los desembolsos en la adquisición de los inventarios y aquellos incurridos para llevarlos listo para la venta.

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, no han significado la determinación de diferencias temporarias.

Deterioro de cartera: La Compañía establece la política de provisión por incobrable bajo el método matemático en la cual la Gerencia determina porcentajes de provisión según su análisis de vencimiento para poder presentar una información financiera que refleje la incobrabilidad real de la cartera.

Propiedades y equipos: La propiedad y equipo están registrados al costo de adquisición. Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado en los activos fijos son reconocidos como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

| | <u>Tasa anual de depreciación (%)</u> |
|---------------------------|---------------------------------------|
| Edificios e instalaciones | 5 y 10 |
| Maquinarias y equipos | 10 |
| Equipos de computación | 33 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Vehículos | 20 |

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, CONTINUACIÓN

Deterioro del valor de activos no corrientes: En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, la compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados. Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuesto y son ajustados por el riesgo país y riesgo del negocio correspondiente. Para el período 2017 y 2016 no se realizaron ajustes por deterioro.

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece la NIC 19, por lo cual se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el estado ecuatoriano. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

NOTA B – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Instituciones financieras privadas | 269,386 | 1,015,082 |
| Repos – Banco del Pichincha | 713,949 | - |
| Caja | 69,713 | 27,536 |
| Total | <u>1,053,048</u> | <u>1,042,618</u> |

NOTA C – INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------|----------------------|-----------------|
| Depósitos a Plazo | 64,127 | - |
| Total | <u>64,127</u> | <u>-</u> |

NOTA D – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------|-------------|-------------|
| No relacionadas: | | |
| Clientes locales | 2,246,178 | 1,112,424 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Menos, provisión créditos incobrables y deterioro | (27,027) | (13,562) |
| | 2,219,151 | 1,098,862 |
| Empleados y otros | 109,517 | 46,466 |
| Total | 2,328,668 | 1,145,328 |

El movimiento de la provisión por créditos incobrables y deterioro de clientes fue la siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | 13,562 | 25,740 |
| Mas, provisión con cargo a gastos | 13,673 | - |
| | 27,235 | 25,740 |
| Empleados y otros | (208) | (12,178) |
| Total | 27,027 | 13,562 |

NOTA E – INVENTARIOS

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|------------------|
| Vehículos KIA | 2,549,749 | 1,287,335 |
| Repuestos | 634,681 | 599,094 |
| Herramientas | 126,447 | 107,034 |
| | 3,310,877 | 1,993,463 |
| Menos, provisión por valor neto de realización | (181,924) | (188,043) |
| Total | 3,128,953 | 1,805,420 |

El movimiento de la provisión por valor neto de realización fue la siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 188,043 | 202,555 |
| Mas, provisión con cargo a gastos | - | - |
| | 188,043 | 202,555 |
| Menos, retiro | (6,119) | (14,049) |
| Total | 181,924 | 188,043 |

NOTA F – PROPIEDADES Y EQUIPOS

| | <u>Saldo al</u> <u>31-12-2016</u> | <u>Adiciones</u> <u>(Retiros) y</u> <u>transferencias</u> | <u>Saldo al</u> <u>31-12-2017</u> |
|---------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------------------|
| Terrenos | 722,993 | 150,000 | 872,993 |
| Edificios e instalaciones | 1,747,247 | - | 1,747,247 |
| Maquinaria y Equipos | 286,822 | 9,591 | 296,413 |
| Vehículos | 40,557 | 11,134 | 51,691 |
| Muebles y enseres | 247,459 | 8,943 | 256,402 |
| Equipos de computación | 60,048 | 7,685 | 67,733 |
| | 3,105,126 | 187,353 | 3,292,479 |
| Depreciación acumulada | (775,057) | (167,642) | (942,699) |
| Total | 2,330,069 | 19,711 | 2,349,780 |

Los edificios e instalaciones incluyen el avalúo efectuado por peritos independientes para determinar el valor presente de tales activos.

Al 31 de diciembre del 2017, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue de US\$ 168,572, (US\$ 169,248 al 31 de diciembre del 2016).

NOTA G – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Clientes descontados | 101,121 | 108,571 |
| Total | <u>101,121</u> | <u>108,571</u> |

Corresponde a cartera de clientes de crédito directo con vencimiento en 2020.

NOTA H – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------|----------------------|----------------------|
| Terrenos | 25,000 | 25,000 |
| Total | <u>25,000</u> | <u>25,000</u> |

Corresponde a terreno recibido en dación de pago.

NOTA I – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Comerciales: | | |
| Proveedores de vehículos | 3,656,323 | 1,106,026 |
| Proveedores de repuestos | 201,349 | 135,613 |
| | <u>3,857,672</u> | <u>1,241,639</u> |
| Otras | 340,274 | 175,728 |
| Total | <u>4,197,946</u> | <u>1,417,367</u> |

La Compañía pertenece a la red KIA en Ecuador, por tal motivo todos sus inventarios de vehículos y repuestos son adquiridos de manera exclusiva al distribuidor directo de la marca en Ecuador, la compañía AEKIA S.A. Para garantizar estas cuentas por pagar, la Compañía ha emitido avales bancarios a favor de la compañía AEKIA S.A., por US\$ 2,000,000, con Banco Pichincha, renovables cada 120 días.

NOTA J – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-----------------------|----------------------|
| Con la administración tributaria: | | |
| Retenciones en la fuente de impuesto por pagar | 39,135 | 12,429 |
| IVA por pagar y retenciones de IVA | 44,623 | 21,168 |
| Impuesto a la renta por pagar | 59,829 | 1,757 |
| | <u>143,587</u> | <u>35,354</u> |
| Con la seguridad social – IESS: | | |
| Beneficios sociales por pagar | 50,248 | 44,016 |
| | <u>50,248</u> | <u>44,016</u> |

| | | |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Con los empleados: | | |
| Participación utilidades | 124,370 | 36,488 |
| Salario digno por compensar | 170 | 86 |
| | <u>124,540</u> | <u>36,574</u> |
| Total | <u>318,375</u> | <u>115,944</u> |

NOTA K – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Banco Pichincha C.A. | | |
| Préstamo productivo, al 9.74% de interés anual y con vencimiento en el 2018. | 21,385 | 442,305 |
| Banco Guayaquil S.A. | | |
| Préstamo productivo, al 8.95% de interés anual y con vencimiento en el 2019. | 172,951 | - |
| | <u>194,336</u> | <u>442,305</u> |
| Menos, porción corriente | (119,371) | (10,738) |
| Total | <u>74,965</u> | <u>431,567</u> |

Préstamos garantizados con activos del socio principal, Sr. José Dueñas Cedeño.

NOTA L – PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-----------------|-----------------------|
| Clase A: US\$ 1.000.000 a un plazo de 1440 días y a un interés del 8,5% fija anual, pagadero cada 90 días. | - | 370.000 |
| Clase B: US\$ 1.000.000 a un plazo de 1800 días y a un interés del 8,75% fija anual, pagadero cada 90 días. | 410.000 | 690.000 |
| | <u>410.000</u> | <u>1.060.000</u> |
| Menos, porción corriente | (410.000) | (650.000) |
| Total | <u>-</u> | <u>410.000</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha cancelado US\$ 1,000,000 de capital y US\$ 216,750 de interés de la emisión clase A, y US\$ 590,000 de capital y US\$ 284,648 de interés de la emisión clase B.

NOTA M – PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|---------------|---------------|
| Reserva para jubilación patronal: | | |
| Saldo anterior | 58,903 | 41,406 |
| Mas provisión con cargo a gasto del año | 18,604 | 17,497 |
| Menos pagos | (11,099) | - |
| | <u>66,408</u> | <u>58,903</u> |
| Reserva para desahucio: | | |

| | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Saldo anterior | 42,794 | 33,709 |
| Mas provisión con cargo a gasto del año | 17,623 | 16,183 |
| Menos pagos | (8,666) | (7,098) |
| | <u>51,751</u> | <u>42,794</u> |
| Total | <u>118,159</u> | <u>101,697</u> |

Todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina por desahucio la Compañía bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La Compañía establece reservas para el beneficio de jubilación patronal en base a estudios elaborados por una firma independiente de actuarios consultores.

De acuerdo a los referidos estudios, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal asciende a US\$ 66,408 y US\$ 51,751 por bonificación por desahucio (US\$ 58,903 y US\$ 42,794 en el 2016, respectivamente). Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Obligación por Beneficio Definidos – OBP" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$ 20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001- 42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro.

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal.

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Valor actual de las reservas matemáticas actuariales - jubilados | - | - |
| Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 25 años | - | - |
| Empleados activos con tiempo de servicio comprendido entre 10 a 20 años | 6,641 | 6,085 |
| Empleados activos con tiempo de servicios menor a 10 años | 59,767 | 52,818 |
| Total | <u>66,408</u> | <u>58,903</u> |

NOTA N – VENTAS

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| Venta de bienes: | | |
| Vehículos | 18,747,446 | 9,014,961 |
| Repuestos | 1,755,158 | 929,475 |
| Servicios y otros | 1,144,674 | 1,601,652 |
| Total | <u>21,647,278</u> | <u>11,546,088</u> |

NOTA O – COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Vehículos | 17,480,497 | 8,400,923 |
| Repuestos y servicios | 1,566,553 | 1,377,762 |

| | | |
|--------------|-------------------|------------------|
| Total | 19,047,050 | 9,778,685 |
|--------------|-------------------|------------------|

NOTA O – GASTO DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos y beneficios sociales | 901,536 | 789,634 |
| Aportes al IESS | 91,981 | 75,565 |
| Depreciación | 168,572 | 169,248 |
| Gasto de viajes y movilización | 22,252 | 19,523 |
| Arrendamientos | 42,965 | 22,003 |
| Honorarios y comisiones | 58,929 | 45,747 |
| Promoción y publicidad | 53,032 | 36,591 |
| Impuestos y contribuciones | 30,417 | 31,375 |
| Jubilación patronal y desahucio | 25,129 | 33,680 |
| Mantenimiento y reparaciones | 99,224 | 63,533 |
| Servicios básicos | 59,087 | 49,959 |
| Servicios de sociedades | 120,761 | 94,418 |
| Otros | 181,949 | 43,696 |
| Total | 1,855,834 | 1,474,972 |

NOTA Q – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

NOTA R – IMPUESTO A LA RENTA

La provisión se calcula aplicando la tasa del 22% sobre la utilidad gravable anual. Al 31 de diciembre, la conciliación tributable es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|----------------|----------------|
| Utilidad del ejercicio | 829,132 | 238,750 |
| Mas, ajuste por impuestos diferidos | - | 4,505 |
| Más, gastos no deducibles | 55,391 | 75,660 |
| Más, participación atribuible a ingresos exentos | - | 4,425 |
| Menos, participación trabajadores | (124,370) | (36,488) |
| Menos, otras rentas exentas | - | (4,505) |
| Utilidad gravable | 760,153 | 282,347 |
| Impuesto causado | 167,234 | 62,116 |
| Anticipo calculado de impuesto | 94,257 | 115,285 |
| Pago definitivo de impuesto a la renta | 167,234 | 115,285 |

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y sus Reformas, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de Impuesto a la Renta.

NOTA S – PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS

Capital social: Al 31 de diciembre de 2017, el capital social está representado por 1.500.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

| Socios | No. de Participaciones | % de Participación | Valor Nominal (US\$) |
|--------|------------------------|--------------------|----------------------|
|--------|------------------------|--------------------|----------------------|

| | | | |
|--------------------------|------------------|---------------|------------------|
| José Dueñas Cedeño | 437.101 | 29.14 | 437,101 |
| Virginia Gutiérrez Ortíz | 437.103 | 29.14 | 437,103 |
| Diego Dueñas Gutiérrez | 156.449 | 10.43 | 156,449 |
| Gisella Dueñas Gutiérrez | 156.449 | 10.43 | 156,449 |
| José Dueñas Gutiérrez | 156.449 | 10.43 | 156,449 |
| Thally Dueñas Gutiérrez | 156.449 | 10.43 | 156,449 |
| | 1.500.000 | 100.00 | 1,500,000 |

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, la Compañía debe destinar por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar al menos el 20% del capital suscrito y pagado. La reserva Legal no puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: De registrarse un saldo deudor en la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios.

NOTA T – REVISIÓN FISCAL

Durante el año 2015, la Compañía recibió de las autoridades fiscales, un acta de determinación final con una glosa por pagar de US\$ 30,393 correspondiente al periodo fiscal 2011. Durante el año 2016, la compañía impugnó dicha acta ante el Tribunal Fiscal el cual con fecha 1 de noviembre 2017 determinó la obligatoriedad de pago. La compañía con fecha 21 de noviembre de 2017 hizo la respectiva cancelación de la glosa con las respectivas multas e intereses.

NOTA U – MOVIMIENTO DE PROVISIONES

| | Saldo al 31-12-2016 | Incrementos | Pagos y/o utilizaciones | Saldo al 31-12-2017 |
|---------------------|--------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Depreciaciones | 775,057 | 168,572 | 930 | 942,699 |
| Beneficios sociales | 44,016 | 146,806 | 140,574 | 50,248 |
| 15% trabajadores | 36,488 | 124,370 | 36,488 | 124,370 |
| Impuesto a la renta | 1,757 | 167,234 | 109,162 | 59,829 |
| Total | 857,318 | 606,982 | 287,154 | 1,177,146 |

NOTA V – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

De acuerdo con la administración de la compañía, excepto por los contratos de créditos con los bancos que amparan las obligaciones financieras y emisión de obligaciones indicadas en las Notas K y L, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la compañía al 31 de diciembre del 2017.

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía no mantiene contingencias significativas que requieran revelación o provisión en los estados financieros.

NOTA W – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS:

Al 31 de diciembre, las partes vinculadas con la cual la Compañía realizó transacciones son:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------------|------------------|
| COMPAÑÍA AEKIA S.A. (1) | | |
| Compra de vehículos y repuestos | 22,600,650 | 8,487,349 |
| | 22,600,650 | 8,487,349 |
| SOCIOS (2) | | |
| Pagos por honorarios profesionales | 64,050 | 31,000 |
| Pago de sueldos y salarios | 81,547 | 81,486 |
| | 145,597 | 112,486 |
| SUPER DEALER DUENAS GUTIÉRREZ CÍA. LTDA. (2) | | |
| Venta de bienes y servicios | 52,283 | 37,673 |
| Compra de bienes y servicios | 10,107 | 23,749 |
| Préstamo | - | 501,352 |
| Cobro de préstamo | - | 501,352 |
| | 62,390 | 1,064,126 |
| EMPROSERVIS CÍA. LTDA. (2) | | |
| Compra de lubricantes | 31,671 | 30,797 |
| Venta de bienes y servicios | 55,162 | 55,532 |
| Préstamo | - | - |
| Cobro de préstamo | - | 200,000 |
| | 86,833 | 286,329 |
| Total | 22,895,470 | 9,950,290 |

(1) Compañía relacionada y vinculada por proporción de transacciones.

(2) Compañía relacionada y vinculada por socios comunes.

Según Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas determinó que, para efectos de establecer la obligación de presentar los anexos e informe de Precios de Transferencia, en ningún caso se sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

De requerirlo, el Servicio de Rentas Internas podrá solicitar un Estudio Integral de Precios de Transferencia, con el propósito de comprobar la correspondencia con el principio de plena competencia en las transacciones efectuadas con sus partes vinculadas.

NOTA Y – EVENTO SUBSECUENTE:

Mediante Resolución No. SCVS-DSC-2018-0001, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 171 de enero 30 de 2018, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, determinó qué empresas pasan a ser consideradas como Sociedades de Interés Público y dispuso que, hasta marzo 1 de 2018, cada empresa deberá “autoevaluarse” para determinar si está dentro de las 12 categorías señaladas en esta Resolución; de ser así, deberá autodeclararse como Sociedad de Interés Público.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial 150 de 29 de diciembre de 2017, se publicó la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, entre los principales aspectos de la Ley, tenemos:

- Incremento de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%
- Rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y para exportadores habituales que mantengan o incrementen el empleo.
- Eliminación de la deducción de la provisión de jubilación patronal y desahucio.
- Bancarización: Se reduce de US\$ 5.000 a US\$ 1.000 para que las operaciones a través del sistema financiero puedan ser deducibles de impuesto.

- En lo societarios, serán válidos los pactos entre accionistas que establezcan condiciones para la negociación de acciones. Estos pactos no serán oponibles a terceros.

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de aprobación de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Lcdo. Gustavo Muñoz
Contador General
Reg. No. 4735