



**Freire Hidalgo**  
*auditores s.a.*

*Pedro Ponce Carrasco No. 58 063 Diego de Almagro  
Edificio Almagro Plaza D9 919  
Teléfono 0093403 - 0000255  
www.freirehidalgo.com*

---

**ECUAYUTONG S.A.**

**Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
Informe de los auditores independientes**

---

**ECUAYUTONG S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$                    Dólares estadounidenses

NIC                    Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF                   Normas Internacionales de Información Financiera

PCCA                  Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

FV                      Valor razonable (Fair Value)



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas y Directorio de:  
ECUAYUTONG S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

- 1 Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de ECUAYUTONG S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

- 2 La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor Externo**

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



### Opinión

- 4 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUAYUTONG S.A. al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Quito, 18 de marzo de 2016

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías No 634

Dr. Jaime Freire Hidalgo  
Representante Legal

ECUAYUTONG S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2015	2014
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo		126	169
Activos financieros	4	2.090	4.540
Inventarios	5	2.152	1.923
Servicios y otros pagos anticipados		179	76
Otros activos corrientes		4	-
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>4.551</b>	<b>6.708</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad y equipo	6	2.244	2.266
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>2.244</b>	<b>2.266</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>6.795</b>	<b>8.974</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	7	2.225	3.447
Obligaciones con instituciones financieras	8	702	1.490
Otras obligaciones corrientes	9	115	140
Cuentas por pagar relacionadas	10	701	701
Provisiones		61	-
Anticipos de clientes	11	178	463
Otros pasivos corrientes		10	131
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>3.980</b>	<b>5.372</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Provisiones por beneficios a empleados		32	26
Cuentas por pagar relacionadas	10	1.000	1.000
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>1.032</b>	<b>1.026</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>5.022</b>	<b>7.400</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
(Véase estado adjunto)	13	1.773	1.574
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>6.795</b>	<b>8.974</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

**ECUAYUTONG S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL****Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015****(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias		3.971	5.424
Costo de ventas y producción		<u>(2.925)</u>	<u>(4.274)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1.046</b>	<b>1.150</b>
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos de administración y personal		(611)	(691)
Gastos de ventas y otros		(267)	(227)
Gastos financieros, neto		<u>(118)</u>	<u>(275)</u>
<b>Utilidad (Pérdida) en operación</b>		<b>60</b>	<b>-43</b>
Otros ingresos (egresos)		<u>256</u>	<u>346</u>
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>306</b>	<b>303</b>
Participación a trabajadores	12	(46)	(45)
Impuesto a la renta	12	<u>(61)</u>	<u>(62)</u>
<b>Utilidad neta del periodo</b>		<b><u>199</u></b>	<b><u>196</u></b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Ganancia por revaluación de propiedades, planta y equipo		-	-
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		-	-
<b>Total Resultado integral del año</b>		<b><u>199</u></b>	<b><u>196</u></b>

**Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros**

ECUAYUTONG S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados de años anteriores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,200	78	298	1,674
Transferencia a reservas	-	20	(20)	-
Utilidad neta	-	-	188	188
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,200	98	475	1,773

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

**ECUAYUTONG S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015****(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujo de (en) Actividades de Operación:</b>		
Recibido de clientes	6.358	3.723
Pagado a proveedores y trabajadores	(5.319)	(3.427)
Intereses pagados	(118)	(275)
Participación a trabajadores	(46)	(46)
Impuesto a la renta	(81)	(82)
	<u>814</u>	<u>(86)</u>
<b>Efectivo provisto de (utilizado en) flujo de operación</b>	<b>814</b>	<b>(86)</b>
<b>Flujo en Actividades de Inversión:</b>		
Propiedades y equipos	(69)	(694)
	<u>(69)</u>	<u>(694)</u>
<b>Efectivo utilizado en flujo de Inversiones</b>	<b>(69)</b>	<b>(694)</b>
<b>Flujo de (en) Actividades de Financiamiento:</b>		
Cuentas por pagar relacionadas	-	73
Obligaciones con instituciones financieras	(788)	638
	<u>(788)</u>	<u>711</u>
<b>Efectivo provisto de (utilizado en) flujo de financiamiento</b>	<b>(788)</b>	<b>711</b>
Disminución del flujo de fondos	(43)	(89)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>189</u>	<u>238</u>
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>126</u>	<u>169</u>

**Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros**

**ECUAYUTONG S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015****[Expresado en miles de dólares estadounidenses]**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta	199	198
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación propiedad y equipo	91	79
Provisión cuentas incobrables	32	27
Provisión por beneficios a empleados	4	17
	<u>127</u>	<u>123</u>
<b>Operaciones del periodo:</b>		
Activos financieros	2 131	(2 047)
Inventarios	(229)	45
Activos por impuestos corrientes	-	20
Servicios y otros pagos anticipados	(103)	(74)
Otros activos corrientes	(4)	-
Cuentas y documentos por pagar	(1 222)	1 516
Otras obligaciones corrientes	(25)	15
Otros pasivos corrientes	(60)	120
	<u>488</u>	<u>(405)</u>
<b>Efectivo provisto de (utilizado en) flujo de operación</b>	<b>814</b>	<b>(86)</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

## **ECUAYUTONG S.A.**

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

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **NOTA 1.- OPERACIONES**

La compañía fue constituida el 22 de junio de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de septiembre de 2001, en la ciudad de Guayaquil, con el nombre de AUTOBRASIL S.A.

Mediante escritura de 10 de julio de 2008, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 23 de septiembre del mismo año, cambia su denominación por la de ECUAYUTONG S. A.

El objeto social de la compañía es dedicarse a la compra venta, consignación, permuta, distribución, importación y exportación de automotores, camiones, acoplados, tractores rodados, motores, nuevos o usados, repuestos y accesorios de la industria automotriz y reparaciones de vehículos automotores, sus partes y accesorios, entre otras actividades.

Las operaciones son la comercialización y servicio post - venta de buses de procedencia china.

De acuerdo con los requerimientos de las autoridades de transporte, todos los vehículos de transporte público, deben pasar por un proceso de revisión técnica para la obtención del certificado de homologación que permita la nacionalización y venta de los vehículos, proceso que ha sido cumplido por la Compañía.

Durante el año 2015, se fijaron nuevas tasas arancelarias que de manera temporal adoptó el Comité de Comercio Exterior mediante Resolución No. 011 - 2015 y que entraron en vigencia a partir del 11 de marzo del 2015. Este incremento arancelario afectó a los precios de venta de vehículos que comercializa la Compañía y redujo sus niveles de negocios.

#### **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

##### **2.1. Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### **2.2. Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de Ecuayutong S.A. al 31 de diciembre de 2015, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

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

### **2.3. Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

### **2.4. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses)

### **2.5. Activos financieros**

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes

### **2.6. Inventarios**

Los inventarios de vehículos, repuestos y accesorios se registran al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor

Las importaciones en tránsito, están registradas por un costo equivalente a la acumulación de los diferentes pagos efectuados.

### **2.7. Propiedades y equipos**

#### **2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades y equipos se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor; los cuales no difieren significativamente del costo revaluado.

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

### **2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles**

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos 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 propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>% Vida útil</u>
Equipos de computación	33,33
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos y otros	10
Edificios	5

### **2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipos**

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

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

### **2.8. Costos por préstamos**

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

### **2.9. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES** **(Continuación)**

### **2.10. Impuesto a la Renta**

El impuesto por pagar 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 exentos y gastos no deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúe el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

### **2.11. Beneficios a Empleados**

#### **2.11.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

#### **2.11.2 Participación a trabajadores**

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devanga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **2.12. Reconocimiento de ingresos y gastos**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### **2.13. Reserva legal**

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

### NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsiguientes.

### NOTA 4.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas (1)	1,097	3,632
Otras cuentas por cobrar (2)	1,144	1,027
	<u>2,241</u>	<u>4,659</u>
Provisión cuentas incobrables	(151)	(119)
<b>Total</b>	<u><b>2,090</b></u>	<u><b>4,540</b></u>

(1) Corresponde fundamentalmente a cuentas generadas por ventas de buses y repuestos.

(2) Corresponde a créditos de clientes respaldados con documentos.

### NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Buses	469	669
Repuestos	1,664	1,217
Importaciones en tránsito	19	37
<b>Total</b>	<u><b>2,152</b></u>	<u><b>1,923</b></u>

## NOTA 6.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>% anual de depreciación</u>
Terrenos	1,092	1,092	
Edificios	930	930	5
Equipos de Computación	56	57	33.33
Muebles y enseres	63	61	10
Vehículos	141	264	20
Equipos y otros	22	22	10
Construcciones en curso	140	-	
	<u>2,444</u>	<u>2,426</u>	
Depreciación acumulada	<u>(200)</u>	<u>(160)</u>	
<b>Total</b>	<u><b>2,244</b></u>	<u><b>2,266</b></u>	

A continuación, el movimiento de propiedades y equipos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año, neto	2,266	1,651
Adiciones / Retiros, neto	69	694
Depreciación	<u>(91)</u>	<u>(79)</u>
<b>Saldo al cierre</b>	<u><b>2,244</b></u>	<u><b>2,266</b></u>

## NOTA 7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior por US\$ 188 mil y US\$ 2.037 mil, respectivamente

## NOTA 8.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, corresponde a créditos con institución financiera con vencimientos hasta diciembre del 2016 y tasa de interés del 8,83%. Como garantía se constituyeron hipotecas de bienes inmuebles de propiedad de la Compañía y de los accionistas.

## NOTA 9.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, corresponde a

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Con la administración tributaria	20	55
Con el IESS	7	10
Por beneficios de ley a empleados	24	29
Participación trabajadores por pagar (Ver Nota 12)	46	45
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 12)	19	1
<b>Total</b>	<b><u>116</u></b>	<b><u>140</u></b>

## NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a obligaciones con Accionistas y Compañías relacionadas, sin fecha de vencimiento y genera el 8% de interés anual

## NOTA 11.- ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a anticipos recibidos para la importación de vehículos

## NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2015, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador, sociedades extranjeras que no sean paraísos fiscales cuyos beneficiarios efectivos sean personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

**NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	308	303
15% participación a trabajadores	<u>(40)</u>	<u>(45)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>260</b>	<b>258</b>
Otras deducciones	(12)	(2)
Gastos no deducibles	<u>29</u>	<u>25</u>
<b>Base imponible</b>	<b>277</b>	<b>281</b>
Impuesto a la renta calculado	61	62
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>55</u>	<u>50</u>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>61</b>	<b>62</b>
Anticipo pagado	(26)	(32)
Retenciones en la fuente del año	<u>(17)</u>	<u>(29)</u>
<b>Impuesto a la Renta por Pagar</b>	<b>18</b>	<b>1</b>

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo determinado. Para el caso de la Compañía el impuesto a la renta causado fue aplicado para el presente ejercicio fiscal.

**NOTA 13.- CAPITAL**

Al 31 de diciembre del 2015, está constituido por 24.000 acciones ordinarias y nominativas, de valor de US\$ 50,00 cada una.

**NOTA 14.- REFORMAS TRIBUTARIAS**

- Mediante circular NAC-DGECCGC15-00000012, publicada en el Registro Oficial 653 de 21 de diciembre de 2015, se enfatiza que la deducibilidad de los costos y gastos deben ser considerados en el ejercicio fiscal, no existe la figura de reverso de gastos no deducibles.
- Mediante circular No. NAC-DGECCGC15-00000015, publicada en el Registro Oficial No. 660 del 31 de diciembre de 2015, donde se informa respecto del IVA en el autoconsumo y transferencias gratuitas gravadas con IVA.
- Mediante resolución No. CPT-02-2015, expedida por el Comité de Política Tributaria, publicada en el segundo suplemento del R.O. 660 del 31 de diciembre de 2015, se modifica el listado de materias primas, insumos y bienes de capital, cuyo pago de ISD constituye crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta

#### **NOTA 14.- REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)**

- Resolución NAC-DGERCG15-509 del 8 de Julio del 2015, donde se expiden las normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos
- Resolución NAC-DGERCG15-52 del 28 de enero del 2015, expide las normas que establecen los paraísos fiscales y regímenes fiscales de menor imposición.
- Registro Oficial No.582 del 8 de septiembre del 2015, mediante el cual se exonera del pago del 100% del Anticipo al Impuesto a la Renta correspondiente al año fiscal 2015 a los sectores: Sector productor del café; empresas dedicadas exclusivamente a la exportación de café en grano, tostado y molido; y sector de transporte de carga pesada de la provincia del Carchi.
- Decreto ejecutivo 649 publicado en el suplemento del registro oficial 483 del 20 de abril de 2015 se exonera del pago del 100% del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2015, al sector productor y extractor de palma

#### **NOTA 15.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

Según Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo del 2015, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3 000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

#### **NOTA 16.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Administrador de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, de los resultados de la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

## NOTA 16.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener respaldos de garantías prendarias, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas por personas o miembros de cooperativas de transporte formalmente establecidas y conocidas en el mercado

Riesgo de liquidez: La Gerencia de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de mercado: Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, el riesgo de mercado se encuentra dado por la alta competencia de otras marcas y la obtención de las autorizaciones por parte de las autoridades del transporte sobre el cumplimiento de estándares técnicos. La Administración de la Compañía efectúa un monitoreo permanente de la competencia local, y mitiga este riesgo a través del mejoramiento de las relaciones con los clientes

Riesgo de capital: El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de los niveles patrimoniales y realiza incrementos de capital para hacer frente al crecimiento futuro.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros: Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación

Capital de trabajo: US\$ 561 mil  
Índice de liquidez: 0,56 %  
Pasivos totales / patrimonio: 2,83 veces  
Deuda financiera / activos totales: 10 %

**NOTA 16.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS  
(Continuación)**

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

**NOTA 17.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

**NOTA 18.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 18 de marzo de 2016, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas