

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y objeto social

Automotores Manabitas Cía. Ltda. con domicilio en la ciudad de Manta provincia de Manabí, fue constituida el 20 de enero de 1960 y se dedica principalmente al alquiler de locales comerciales e importación en general de todo lo relacionado al sector automotriz.

La Compañía forma parte del Grupo Marnizam, grupo económico local dedicado principalmente a la venta de productos derivados del petróleo, transporte marítimo de combustible, alquiler de inmuebles y agenciamiento naviero.

El Grupo está integrado principalmente por Marzam Cía. Ltda., Globaltrader S.A., Bienes Raíces del Litoral Cía. Ltda., Marítima de Comercio Cía. Ltda., Automotores Manabitas Cía. Ltda. y Casa de Valores Manta Valormanta S.A. y liderado por Marnizam, que actúa como la Holding del Grupo.

Si bien es poseída por personas naturales, mantiene acciones y participaciones en empresas que forman parte del Grupo; por lo que los estados financieros de la Compañía son consolidados por Marnizam.

Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2017; sin

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

embargo debido al terremoto del pasado 16 de abril el Gobierno Ecuatoriano mediante Resolución No. 006-2016 por parte del Comité de Comercio Exterior resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento de efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que los asuntos antes indicados no han originado impactos en sus operaciones.

Efectos de terremoto ocurrido en abril del 2016

El 16 de abril del 2016, la provincia de Manabí, zona donde opera la Compañía, sufrió un terremoto que originó grandes pérdidas para esta región. En relación a las operaciones de la Compañía no se han reportado incidencias que la afecten.

Al respecto el 29 de abril y 20 mayo del 2016, el Gobierno Ecuatoriano emitió 2 reformas tributarias. Ver Nota 13.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de octubre del 2016 por parte de la Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración y de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Automotores Manabitas Cía. Ltda. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Se efectuaron ciertas reclasificaciones y ajustes menores a las cifras del 2014 para presentarse en forma comparativa con las cifras del 2015.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables.

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria 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 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos"	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-cuñen.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluídas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

ejercicio de su aplicación inicial. La Administración de la Compañía ha decidido no adoptar anticipadamente las enmiendas de la NIC 27 y mantener sus inversiones al costo.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y del 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados principalmente en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Corresponden principalmente a los montos adeudados por servicio de mantenimiento de vehículos, venta de llantas y arriendo de bienes en el curso normal de operaciones. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro.
 - ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos otorgados para financiar capital de trabajo pendientes de cobro. Se liquidan principalmente a largo plazo y se registran al costo amortizado, utilizando una tasa de interés anual del 6%.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
 - ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a los montos adeudados por financiamiento recibido de compañías relacionadas para capital de trabajo. Se

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

liquidan principalmente a largo plazo y se registran al costo amortizado, utilizando una tasa de interés anual del 6%.

2.4.3 Deterioro de activos financieros:

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Se consideran las garantías realizadas.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de cuentas por cobrar a clientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos auxiliares	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de una propiedad y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles (terrenos y edificios) mantenidos con la finalidad de conseguir rendimientos como resultado de su alquiler, plusvalías o ambas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Se registran inicialmente al costo, el cual comprende todos los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición. Los desembolsos posteriores a la adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Posterior a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los terrenos no se deprecian. Para la estación de servicio (gasolinera) la depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de dichos bienes inmuebles y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades de inversión al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades de inversión son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La vida útil estimada de los edificios es de 30 años.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de inversión, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de una propiedad de inversión excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y propiedades de inversión)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos; y propiedades de inversión) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos; y propiedades de inversión), debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.8 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones mantenidas en Bienes Raíces del Litoral Cia. Ltda. y Global Trader S.A. (compañías relacionadas), se muestran al costo de adquisición. Los dividendos procedentes de una asociada se reconocen en el resultado cuando surge el derecho de recibirlo. En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en la asociada. Si este fuese el caso, la Administración de la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio.

La Compañía no registra sus inversiones bajo el método de la participación en sus asociadas debido a que estas empresas son subsidiarias de otras entidades del Grupo y por lo tanto son incorporadas en los estados financieros de Manizam.

2.9 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados; ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo del impuesto a la renta" es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo mínimo, puesto que este valor fue mayor al monto calculado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La Compañía no registra impuestos diferidos debido a que no hay diferencias temporales identificadas.

2.11 Beneficios a empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos o gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no financiados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones indicadas provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Projectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% (2014: 6.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en el resultado del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por parte de la Junta General de Socios.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen dividendos declarados pendientes de pago.

2.13 Reservas

Legal

De acuerdo con la ley vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad del año hasta que el saldo de la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal no está disponible para ser distribuida como dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa

Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Socios de la Compañía.

2.14 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable por arriendo de sus propiedades de inversión (estación de servicio). Se reconocen en el periodo en el que se devenga el arriendo.

Las ventas de bienes (llantas, lubricantes, etc) se reconocen al momento en el que los riesgos y beneficios de los activos son transferidos al comprador. Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Las ventas ocasionales de inmuebles se reconocen al momento en que los riesgos y beneficios son transferidos al comprador, esto ocurre con el traspaso de la propiedad legal de los bienes.

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión de deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades y equipos y Propiedades de inversión: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de calidad de servicio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

a) **Riesgo de mercado:**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la Administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i) **Riesgo de moneda:**

La Compañía no entra en transacciones significativas denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

ii) **Riesgo de calidad de servicio**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente.

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

iii) Riesgo de precio

En cuanto a precios, no existe riesgo de precio ya que toda negociación se realiza en base al dólar norteamericano, dado que es la moneda oficial de la economía ecuatoriana.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito a clientes, así como en préstamos a compañías relacionadas.

Las concentraciones de riesgos de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas debido a que la Compañía genera contratos de largo plazo para sustentar su estructura de costos. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a las anteriores señaladas.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del bien o servicio. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas cuando están disponibles y, adicionalmente, referencias bancarias.

Como política, la Compañía fija anualmente una meta de morosidad de créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreada mensualmente con el objeto de definir estrategias correctivas. Para fijar los índices objetivos se segmentan los créditos por cada uno de los negocios principales. Otro parámetro de control para minimizar el riesgo de crédito es evitar el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.

A continuación detallamos la exposición máxima al riesgo de crédito:

	2015	2014
Cientes	<u>55,860</u>	<u>55,054</u>

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación	
	2015	2014
Banco del Pacífico S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A. (1)	AA-	AA-

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2015. Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador.

c) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. A continuación un detalle de los pasivos financieros: (flujos no descontados)

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años
2015			
Cuentas por pagar a proveedores	39,824	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	52,521	97,276	36,677
	<u>92,345</u>	<u>97,276</u>	<u>36,677</u>
		Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
2014			
Cuentas por pagar a proveedores		16,260	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas		-	253,797
		<u>16,260</u>	<u>253,797</u>

4.2 Administración del riesgo de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Cuentas por pagar a proveedores	39,824	16,260
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	176,173	253,797
	<u>215,997</u>	<u>270,057</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,008)	(1,194)
Deuda neta	214,989	268,863
Total patrimonio neto	1,345,450	1,308,765
Capital total	<u>1,560,439</u>	<u>1,577,628</u>
Ratio de apalancamiento	13%	17%

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	1,008	-	1,194	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	19,138	-	18,971	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	170,671	571,426	109,000	816,414
Total de activos financieros	<u>189,809</u>	<u>571,426</u>	<u>127,973</u>	<u>816,414</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	39,824	-	16,260	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	52,521	121,652	-	253,797
Total pasivos financieros	<u>92,345</u>	<u>121,652</u>	<u>16,260</u>	<u>253,797</u>

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar clientes, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos otorgados o recibidos con compañías relacionadas devengan intereses utilizando tasas similares a las de mercado.

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2015

	Costo de servicios y de ventas de bienes	Gastos Administrativos	Total
Inventarios consumidos	43,622	-	43,622
Mantenimiento y reparación	20,798	-	20,798
Remuneraciones y beneficios sociales	-	30,767	30,767
Impuestos, contribuciones y patentes	-	13,438	13,438
Honorarios profesionales y asesorías	-	10,288	10,288
Depreciación (Notas 9 y 10)	-	7,327	7,327
Jubilación Patronal y Desahucio (Nota 14)	-	3,376	3,376
Servicios básicos	-	3,354	3,354
Otros Gastos	-	1,693	1,693
	64,420	70,243	134,663

2014

	Costo de servicios y de ventas de bienes	Gastos Administrativos	Total
Costo de productos vendidos	16,484	-	16,484
Mantenimiento y reparación	12,408	-	12,408
Remuneraciones y beneficios sociales	-	30,224	30,224
Participación de trabajadores 15% (Nota 13)	-	11,741	11,741
Impuestos, contribuciones y patentes	-	11,281	11,281
Depreciación (Notas 9 y 10)	-	6,960	6,960
Jubilación Patronal y Desahucio (Nota 14)	-	3,334	3,334
Honorarios profesionales y asesorías	-	3,300	3,300
Servicios básicos	-	2,635	2,635
Otros Gastos	-	3,207	3,207
	28,892	72,682	101,574

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2015	2014
Clientes (1)	55.860	55.054
Menos-provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(36,722)</u>	<u>(36,081)</u>
	<u>19,138</u>	<u>18,973</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 incluye saldos por pagar por US\$36,722 cuya antigüedad supera los 360 días de vencimiento y se encuentra provisionada al 100%.

El movimiento de la provisión de deterioro de cartera es el siguiente:

	2015	2014
Saldo al 1 de enero	36,081	35,917
Incrementos	<u>641</u>	<u>164</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>36,722</u>	<u>36,081</u>

8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2015	2014
Deudores varios (1)	29,878	29,877
Anticipos a proveedores	<u>2,252</u>	<u>2,648</u>
	<u>32,130</u>	<u>32,525</u>

(1) Corresponde principalmente a préstamos de años anteriores otorgados a socios de la Compañía que no devengan intereses.

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9 PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Terrenos	Instalaciones	Equipos de oficina	Muebles y enseres	Equipos auxiliares	Vehículos	Equipos de computación	Total
Saldo al 1 de enero del 2014	38,920	7,037	6,726	6,243	51,837	982	32,701	144,416
Costo		(7,037)	(5,583)	(6,243)	(44,198)	(688)	(32,930)	(95,779)
Depreciación acumulada		-	1,143	-	7,639	294	671	48,667
Valor en libros al 1 de enero del 2014	38,920	-	1,143	-	7,639	294	671	48,667
Movimientos 2014								
Bajas/ventas (costo)	-	-	-	-	-	(982)	-	(982)
Baja/ventas (depreciación)	-	-	-	-	-	688	-	688
Depreciación del año	-	-	(366)	-	(1,268)	-	(519)	(2,153)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	38,920	-	777	-	6,371	-	152	46,190
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo	38,920	7,037	6,726	6,243	51,837	-	32,701	143,464
Depreciación acumulada	-	(7,037)	(5,949)	(6,243)	(45,466)	-	(32,579)	(97,274)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	38,920	-	777	-	6,371	-	152	46,190
Movimientos 2015								
Depreciación del año	-	-	(292)	-	(1,268)	-	(152)	(1,683)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	38,920	-	485	-	5,103	-	-	44,508
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo	38,920	7,037	6,726	6,243	51,837	-	32,701	143,464
Depreciación acumulada	-	(7,037)	(6,241)	(6,243)	(46,734)	-	(32,701)	(98,956)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	38,920	-	485	-	5,103	-	-	44,508

AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****10 PROPIEDADES DE INVERSIÓN****a) Composición:**

Están compuestas de un inmueble donde se edifica una estación de servicios – gasolinera y que es arrendada a un tercero. Ver Nota 17.

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2014			
Costo	271,932	294,503	566,435
Depreciación acumulada	-	(193,264)	(193,264)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	<u>271,932</u>	<u>101,239</u>	<u>373,171</u>
Movimientos 2014			
Depreciación	-	(4,777)	(4,777)
Valor en libros al 31 de diciembre 2014	<u>271,932</u>	<u>96,462</u>	<u>368,394</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2014			
Costo	271,932	294,503	566,435
Depreciación Acumulada	-	(198,041)	(198,041)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>271,932</u>	<u>96,462</u>	<u>368,394</u>
Movimientos 2015			
Depreciación	-	(5,645)	(5,645)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>271,932</u>	<u>90,817</u>	<u>362,749</u>
Al 31 de Diciembre del 2015			
Costo	271,932	294,503	566,435
Depreciación acumulada	-	(203,686)	(203,686)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>271,932</u>	<u>90,817</u>	<u>362,749</u>

b) Valor razonable de propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las propiedades de inversión se valoran a su costo menos depreciación acumulada, sin embargo de acuerdo a lo requerido por la NIC 40, se debe divulgar el valor razonable de las mismas. El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre del 2014, se realizó bajo los lineamientos del nivel 2, una valuación por parte de un perito independiente para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión, cuyo valor asciende a aproximadamente US\$737,000. Esta valuación no ha sido actualizada por cuanto la Administración de la Compañía considera que no ha habido cambios significativos que afecten dicha valuación.

c) Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 2 de valores razonables

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de terrenos y edificaciones, se basó en los precios de venta comparables de terrenos cercanos a los de la Compañía, y en los costos de construcción actuales por m2, considerando además el uso y el estado de conservación de los inmuebles.

11 INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

	Porcentaje de participación en el capital	Valor en libros		Actividad
		2015	2014	
<u>Entidades constituidas en el Ecuador</u>				
Bienes Raíces del Litoral Cía. Ltda.	25%	192,500	192,500	Arrendamiento de propiedades de inversión
Globaltrader S.A. (1)	-	190,000	-	Transporte de carga pesada
		<u>382,500</u>	<u>192,500</u>	

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Movimiento:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	192,500	192,500
Adiciones (1)	190,000	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>382,500</u>	<u>192,500</u>

- (1) Corresponde al aporte entregado a Globaltrader S.A. para futuro aumento de capital, al concretarse este aumento la Compañía poseería el 17% del paquete accionario de esta empresa. Este aporte fue realizado mediante compensación de deudas.

12 CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	<u>39,824</u>	<u>16,260</u>

Al 31 de diciembre del 2015 corresponde principalmente a valores pendientes de cancelar por honorarios profesionales incurridos por la Compañía. Los proveedores locales se liquidan hasta 30 días.

13 IMPUESTOS

a) Impuesto a la renta corriente

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>15,329</u>	<u>14,655</u>

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

La composición de los impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar es el siguiente:

	2015	2014
Impuestos por recuperar		
Impuestos retenidos	23,231	28,056
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado (IVA)	1,694	-
Impuestos retenidos de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	1,379	882
	<u>26,304</u>	<u>28,938</u>
Otros impuestos por pagar		
Impuesto al Valor Agregado en Ventas	4,209	985
Retenciones en la fuente	255	79
	<u>4,464</u>	<u>1,064</u>

c) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2013 al 2015 están sujetos a una posible revisión.

d) Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre el año terminado al 31 de diciembre:

	2015	2014
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	67,704	78,273
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	-	(11,741)
Utilidad antes de impuesto	<u>67,704</u>	<u>66,532</u>
Más - Gastos no deducibles (2)	1,974	83
Base imponible	<u>69,678</u>	<u>66,615</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente (gasto del año)	15,329	14,655
Menos - Anticipo de impuesto a la renta y retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(38,560)	(42,711)
Impuesto por recuperar	<u>(23,231)</u>	<u>(28,056)</u>

- (1) No se calcularon provisiones en el 2015 debido a que solo el representante legal y un miembro del Directorio operan la empresa, por lo cual la Administración decidió a partir del 2015 no registrar este beneficio.

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Incluye principalmente depreciación de propiedades y equipos revalorizados por aproximadamente US\$1,384.

Durante el 2015 y 2014, la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor que el anticipo mínimo de US\$11,763 (2014: US\$9,647), siguiendo las bases descritas en la Nota 2.

e) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Dedución del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$m. 5 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m. 1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m. 1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no tendrán impacto sobre las operaciones de la misma, dado que estas no aplicaron para la parte afectada por el terremoto, lugar donde opera la Compañía.

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****14 BENEFICIOS SOCIALES****a) Corriente**

Los movimientos de la provisión por beneficios a empleados son los siguientes:

<u>Año 2015</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Beneficios a empleados (1)	727	30,767	(30,602)	892
Participación de los trabajadores en las utilidades	11,741	-	(11,741)	-
	<u>12,468</u>	<u>30,767</u>	<u>(42,343)</u>	<u>892</u>

(1) Incluyen provisiones por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos.

b) No corriente

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	35,755	39,152
Indemnización por desahucio	9,876	9,443
	<u>45,631</u>	<u>48,595</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones (para jubilados)	2,50%	2,50%
Tasa de rotación (promedio)	11,80%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de pasivo por provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	39,452	36,464	9,443	9,072	48,595	45,536
Costo por servicios corrientes	244	260	276	248	487	497
Costo por intereses	3,242	2,214	587	604	2,829	2,817
Pérdidas / (ganancias) actuariales (1)	(5,849)	105	(491)	(479)	(6,340)	(475)
Costos de los servicios pasados	-	-	61	-	61	-
Al 31 de diciembre	<u>35,755</u>	<u>39,452</u>	<u>9,876</u>	<u>9,443</u>	<u>45,631</u>	<u>48,595</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	244	-	276	-	487	-
Costo por intereses	3,242	2,214	607	604	3,850	2,817
Al 31 de diciembre	<u>3,486</u>	<u>2,214</u>	<u>883</u>	<u>604</u>	<u>4,369</u>	<u>2,817</u>

15 CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 500,000 acciones ordinarias, nominativas y liberadas de valor nominal US\$ 1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los accionistas de Automotores Manabitas Cía. Ltda. son:

	Acciones	
	%	US\$
Grismaldo Antonio Zambrano Segovia	74.00%	370,000
Mariano Nicanor Zambrano Segovia	16.00%	80,000
María Pilar Zambrano Vera	5.10%	25,500
Mariano Zambrano Vera	4.90%	24,500
	<u>100%</u>	<u>500,000</u>

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16 SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos mantenidos al cierre del 2015 y 2014 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Saldos

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2015		2014	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
<i>Socios</i>				
Marram S.A. (1)	119,612	371,094	109,000	403,691
Naviera Matuzim Cía. Ltda. (1)	-	-	-	16,100
Agrorader S.A.	-	-	-	10,000
Negocios e Inmobiliaria Negcorp Cía. Ltda. (1)	11,862	114,639	-	142,504
Globaltrader S.A. (1)	1,295	-	-	110,863
Marítima de Comercio Cía. Ltda. (1)	25,902	87,693	-	133,419
	<u>170,671</u>	<u>773,426</u>	<u>109,000</u>	<u>816,414</u>

Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2015		2014	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
<i>Socios</i>				
Marram S.A.	-	-	-	26,135
Bienes Raíces del Litoral Cía. Ltda. (1)	29,688	106,510	-	170,499
Naviera Matuzim Cía. Ltda. (1)	31,797	23,142	-	75,427
Agrorader S.A.	1,016	-	-	17,036
Marítima de Comercio Cía. Ltda.	-	-	-	5,000
	<u>62,501</u>	<u>129,652</u>	-	<u>384,097</u>

- (1) En diciembre del 2015 la Administración de la Compañía procedió a suscribir convenios para acordar los plazos de liquidación de estos financiamientos recibidos u otorgados, principalmente en el 2015 y, que sirvieron para financiar capital de trabajo. Estos montos son liquidables entre 2 y 4 años y generan una tasa de interés de 6% a partir de la fecha de suscripción de los mismos. Los montos de capital por año se resumen a continuación.

Vencimientos	2015	
	Por cobrar	Por pagar
2017	179,822	54,661
2018	190,915	33,463
2019	202,689	35,528
	<u>573,426</u>	<u>123,652</u>

AUTOMOTORES MANABITAS CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a los Directores y Ejecutivos de las diferentes áreas de la Empresa. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	2015	2014
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	<u>23,208</u>	<u>23,208</u>

17 CONTRATO DE ARRIENDO DE INMUEBLE

En la ciudad de Manta, en agosto del 2012, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento operativo de su inmueble con la compañía Primax Comercial del Ecuador S.A. ubicado en el sitio "Mazato" en la parroquia Tarqui de la ciudad de Manta, sobre este inmueble se encuentra funcionando la estación de servicios para vehículos motorizados la cual se dedica a comercializar combustibles, lubricantes, repuesto, accesorios y demás artículos diversos. El plazo estipulado de este contrato es de 8 años a partir de agosto del 2012. El cánón de arrendamiento es de US\$10,500 mensuales más impuestos.

18 EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo descrito a la Nota 1 y 13 entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.