IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía	-	IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A.
US$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A.

Guayaquil, 6 de Abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio 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 Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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 requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el Auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a 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 hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Señores Accionistas de
IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A.
Guayaquil, 6 de Abril del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A. al 31 de Diciembre del 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos:

Relación con partes y compañías relacionadas –

5.1. La Compañía forma parte de las empresas del Grupo Quezada, las compañías que conforman el mencionado grupo económico se dedican principalmente a la industrialización de televisores y motocicletas, además de su comercialización que incluyen otros productos, tales como electrodomésticos de línea blanca, vehículos, repuestos y la explotación de bienes inmuebles, entre otros.

La operación de la Compañía está relacionada con el ensamblaje de y comercialización de motocicletas, vehículos y repuestos. En consecuencia, sus operaciones y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas, que inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y resultados económicos de la Compañía. Véase Nota 21.

Impuesto a la renta diferido –

5.2. A partir del 1ro de Enero del 2015 la Administración Tributaria reguló y estableció las diferencias temporarias que no generan impuestos a la renta diferido <Nota 17 c)>, por esta razón la Administración de la Compañía ajustó los saldos previamente reportados al 31 de Diciembre del 2014 cargo a los Resultados acumulados <Nota 22 (4)>, tal como se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre del 2015.

A los Señores Accionistas de
IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A.
Guayaquil, 6 de Abril del 2016

Evaluación de empresa en marcha –

5.3. Debido al creciente número de competidores en el mercado ecuatoriano, la homologación, la presencia de productos importados a menores precios, las normativas vigentes con restricción al número de vehículos importados y el incremento en aranceles aduaneros, han originado que la Compañía efectúe desembolsos importantes relacionados con los costos y gastos de operación (principalmente remuneraciones y beneficios laborales, honorarios profesionales, publicidad y propaganda), para mantener su presencia en el mercado, captar nuevos clientes, instituciones financieras y cumplir las normas técnicas vigentes; lo cual sumado al alto endeudamiento y carga financiera devengada por los pasivos contraídos principalmente para capital de trabajo con compañías y partes relacionadas locales, han incidido significativamente en sus resultados netos, generando al 31 de Diciembre del 2015 una Pérdida neta por US$2.075.025 y pérdidas acumuladas por US$2.130.393, a esa fecha. Las situaciones descritas originan dudas substanciales acerca de la posibilidad de la Compañía de continuar operando como una empresa en marcha. La continuidad de las operaciones de la Compañía, el recupero de sus activos fijos, activos inmobiliarios y el pago de sus obligaciones dependerá de la culminación exitosa de las medidas adoptadas por la Administración y del apoyo decidido de sus Accionistas. Sin embargo los estados financieros de la Compañía fueron preparados con base en principios contables aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de una resolución desfavorable de dichas incertidumbres.

Excecon Cía. Ltda.

No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: 594

Alfredo Porras

CPA Alfredo Porras
Socio
No. de Licencia
Profesional: 7497

IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	2015	Restablecido 2014
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	49.761	1.086.450
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	1.938.697	2.868.677
Impuestos y retenciones	17	192.119	175.401
Otras	8	725.565	661.188
		2.856.381	3.705.266
(-) Provisión para cuentas incobrables		(329.970)	(133.331)
		2.526.411	3.571.935
Inventarios	9	4.174.357	5.627.475
Activos pagados por anticipado		17.074	43.778
Total del activo corriente		6.767.603	10.329.638
ACTIVO NO CORRIENTE			
Clientes	7	147.789	218.682
Inversiones permanentes	10	40.136	40.136
Activo fijo, neto	11	660.972	6.956.158
Activo inmobiliario, neto	12	6.111.454	-
Otros activos		56.543	63.141
Total del activo no corriente		7.016.894	7.278.117
Total del Activo		13.784.497	17.607.755

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Tanya López Quezada
Representante Legal

Ing. Verónica Tenelanda Piedra
Contadora General

IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo	Notas	2015	Restablecido 2014
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	13	469.158	1.848.743
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	14	1.435.154	1.333.783
Compañías relacionadas	21	81.831	411.479
Impuestos y retenciones	17	19.684	137.614
Otras	15	149.885	141.471
		1.686.554	2.024.347
Impuesto a la renta	17	93.004	96.296
Provisiones por litigios		119.686	-
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	18	68.877	108.700
Intereses por pagar		3.538	166.809
		72.415	275.509
Total del pasivo corriente		2.440.817	4.244.895
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	13	285.000	-
Obligaciones patronales	18	73.085	99.625
Compañías y partes relacionadas	21	7.855.229	7.843.974
Pasivos por ingresos diferidos	19	1.208.647	1.354.358
Total del pasivo no corriente		9.421.961	9.297.957
Total pasivos		11.862.778	13.542.852
PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		1.921.719	4.064.903
Total del Pasivo y Patrimonio		13.784.497	17.607.755

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Tanya López Quezada
Representante Legal

Ing. Verónica Tenelanda Piedra
Contadora General

IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	Restablecido 2014
Ingresos de actividades ordinarias		3.143.096	7.682.245
Costo de ventas de actividades ordinarias	23	(3.129.036)	(5.500.487)
Utilidad bruta		14.060	2.181.758
Gastos de administración	23	(1.583.473)	(2.201.335)
Gastos de ventas	23	(379.645)	(861.358)
Gastos financieros	23	(91.207)	(273.429)
Otros ingresos		58.244	751.611
		(1.996.081)	(2.584.511)
Pérdida antes de Impuesto a la renta		(1.982.021)	(402.753)
Impuesto a la renta	17	(93.004)	(96.296)
Pérdida neta y resultado integral del año		(2.075.025)	(499.049)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Tanya López Quezada
Representante Legal

Ing. Verónica Tenelanda Piedra
Contadora General

IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Aportes para futuros aumentos	Reserva legal	Superávit por revaluo	Resultados acumulados: Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados: Resultados acumulados	Total
Saldos al 1ro. de Enero del 2014		20.000	80.000	53.403	-	(37.720)	486.034	601.717
Revalorización de inmuebles					3.862.235			3.862.235
Aportes para futuras capitalizaciones	20		100.000					100.000
Pérdida neta y resultado integral del año							(499.049)	(499.049)
Saldos restablecidos al 31 de Diciembre del 2014		20.000	180.000	53.403	3.862.235	(37.720)	(13.015)	4.064.903
Capitalización de aportes según Actas de Junta General de Accionistas	20	180.000	(180.000)					-
Transferencia del efecto del revalúo	2.15				(25.806)		25.806	-
Otros							(68.159)	(68.159)
Pérdida neta y resultado integral del año							(2.075.025)	(2.075.025)
Saldos 31 de Diciembre del 2015		200.000	-	53.403	3.836.429	(37.720)	(2.130.393)	1.921.719

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Tanya López Quezada
Representante Legal

Ing. Verónica Tenelanda Piedra
Contadora General

IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Pérdida antes del Impuesto a la renta		(1.982.021)	(402.753)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cartera	16	196.639	38.759
Provisión por deterioro de inventarios	16	47.786	15.951
Depreciación		132.602	131.224
Provisión de intereses	16	3.538	166.809
Provisión por litigios	16	119.686	-
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio	16 y 18	(26.540)	3.426
Otros movimientos		(68.159)	-
		(1.576.469)	(46.584)
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		926.376	1.306.646
Activos pagados por anticipado		26.704	(14.754)
Inventarios		1.405.332	1.392.073
Documentos y cuentas por pagar		(326.538)	(233.194)
Impuesto a la renta	17	(96.296)	(31.979)
Pasivos acumulados		(206.632)	5.058
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		152.477	2.377.266
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Disminución (Aumento) de los activos fijos	11	51.130	(23.729)
Aumento de inversiones permanentes	10	-	(39.210)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		51.130	(62.939)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
(Disminución) Aumento de obligaciones bancarias	13	(1.094.585)	(1.422.390)
Variación de deuda a compañías y partes relacionadas	21	(145.711)	(198.513)
Aumento de aportes para futuras capitalizaciones	20	-	100.000
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(1.240.296)	(1.520.903)
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(1.036.689)	793.424
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	1.086.450	293.026
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		49.761	1.086.450

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Tanya López Quezada
Representante Legal

Ing. Verónica Tenelanda Piedra
Contadora General

IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 10 de Diciembre del 2003, en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, e inscrita en el registro mercantil el 12 de Enero del 2004 con un plazo social de 50 años. Su objeto social y actividad principal es el ensamblaje de motocicletas y posterior comercialización de los mismos, además de vehículos, repuestos, entre otros y toda clase de actos comerciales relacionados con su objeto.

Sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

Situación financiera –

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la Compañía reporta una pérdida neta y resultado integral del ejercicio por US$2.075.025 (2014: US$499.049) originado principalmente por: i) la caída económica del sector automotriz, ii) restricciones de importación e incremento de aranceles aduaneros, iii) alto nivel de costos y gastos fijos y iv) los niveles de endeudamiento y carga financiera contratados con entidades bancarias para financiar capital de trabajo. Los Accionistas de la Compañía junto con la Administración consideran que las acciones descritas a continuación permitirán continuar operando como una empresa en marcha, así como la recuperación de sus activos fijos, activo inmobiliario y el pago de sus obligaciones:

i) Ampliación de los talleres multimarca
ii) Reducción de costos y gastos de operación
iii) Convenios comerciales con empresas privadas
iv) Aperturas de líneas de crédito con instituciones financieras locales

Aprobación de estados financieros -

La información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2015 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 6 de Abril del 2016 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas 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. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2015.

2.1. Bases de preparación de estados financieros –

Los presentes estados financieros de IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) las mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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.

Al 31 de Diciembre del 2015, se han publicado 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 a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	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 del 2016
NIC 16 y NIC	Enmienda a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de Enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) como partadoras de frutas y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de Enero del 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda relacionadas con venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de Enero del 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método del valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de Enero del 2016
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de Enero del 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de Enero del 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 del 2016
NIC 19	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 del 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y lsa referencias incluidas en el mismo.	1 de Enero del 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de Enero del 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 patromonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de Enero del 2016
NIIF 9	Publicación de la Norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de Enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimientos de los ingresos precedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y NIC 18.	1 de Enero del 2018

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

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("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 –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos saldos en caja y cuentas corrientes, disponibles para el giro en las operaciones de la Compañía.

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 en el estado de situación financiera principalmente por los Documentos y cuentas por cobrar a Clientes y otras cuentas por cobrar. 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones bancarias, Documentos y cuentas por pagar a Proveedores, a Compañías y partes relacionadas y otras cuentas por pagar. 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.

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 significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; 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) Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 360 días) menos la provisión por deterioro. Por otro lado las cuentas de Cliente a largo plazo representan los capitales por cobrar mayores a un año y se muestran a su valor razonable, para aquellos casos que devengan intereses por el financiamiento se registra un pasivo por ingreso diferido.

   (ii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipos a proveedores, préstamos a empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

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) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

   Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

(ii) Documentos y cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales 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 90 días.

(iii) Documentos y cuentas por pagar a Compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos de efectivo para capital de trabajo, entre otros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

(iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar a funcionarios y empleados, anticipos de clientes, entre otros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y 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. Al 31 de Diciembre del 2015 y del 2014 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis y se presenta en el estado de situación financiera.

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. Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico o a su valor neto de realización el que resulte menor, calculado para los productos terminados, materias primas, materiales de empaque, entre otros.

El costo del producto terminado (motocicletas) y transferido al costo de venta comprende la mano de obra directa e indirecta, los gastos indirectos de fabricación y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos y/o consumidos se determina usando el método promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor neto realizable, para los inventarios de producto terminado es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución; y para el caso de materias primas, materiales de empaque y otros corresponde principalmente al costo de las últimas compras locales.

2.6. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado –

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

2.7. Activo fijo –

Son registrados al costo histórico, 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 menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de los activos fijos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. Los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia (cada 3 años), de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en Otro resultado integral y se acumula en el Patrimonio en la cuenta Superávit por revalúo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en el superávit por revalúo de los activos relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

Item	Vida útil (en años)	Valor residual (en %)
Edificios	57	7
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	5
Maquinaria y equipo	10	10
Vehículos	4 - 12	7
Repuestos y herramientas	10	5
Equipos de computación	3	5

Cuando el valor en libros de los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de Diciembre del 2015 y del 2014 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8. Activo inmobiliario –

Representan los terrenos y edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos, para obtener rentas, plusvalías o ambas. Son registrados al valor razonable, menos amortizaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo inmobiliario en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando: (a) sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y (b) el costo del activo inmobiliario pueda ser medido de forma fiable.

Medición inicial –

Los activos inmobiliarios se miden inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

Medición posterior –

Posterior a su reconocimiento inicial los activos inmobiliarios se miden al valor razonable. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de los activos inmobiliarios se incluirán en el resultado del periodo en que surjan.

Los activos inmobiliarios (terrenos y edificios) generadores de renta y plusvalías son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables en el momento de las revaluaciones, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de los activos inmobiliarios se incluirán en el resultado del periodo en que surjan.

2.9. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) y amortización (activos inmobiliarios) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera 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 reconocerá una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2015 y del 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo y activos inmobiliarios).

2.10. Inversiones permanentes –

Representan las inversiones en asociadas las cuales se miden al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.11. Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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.

a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% o 25% (2014: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12 o 15% (2014: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

b) Anticipo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor 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.

La referida norma estableció que 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 el año 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado.

c) 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. 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 circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 de fecha 04 de Diciembre del 2015 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 del mismo mes y año, indica que "la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la normativa tributaria vigente sin encontrarse prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles, para dichos efectos.

Aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles, para efectos de la declaración del Impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

2.12. Beneficios a los empleados –

a) Beneficios sociales de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldos y otros): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

ii) 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 gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 no se ha registrado provisiones por dicho asunto dado que la Compañía obtuvo resultados negativos al cierre de cada período.

b) Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión 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 Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera. La reserva matemática es obtenida descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% anual (2014: 4% 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 servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

2.13. Provisiones corrientes –

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

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.

Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 16.

2.14. Reserva legal –

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.15. Superávit por revalúo –

Corresponden el efecto de la revaluación de los terrenos, edificios y vehículos, como resultado de la medición posterior de los activos fijos, practicados por peritos independientes debidamente calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Esta reserva podrá ser transferida directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo relacionado. Esto podría implicar la transferencia total de la reserva cuando la entidad disponga del activo. No obstante, parte de la reserva podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En ese caso, el importe de la reserva transferida sería igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original.

De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De conformidad con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

2.16. Reserva proveniente 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", que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá ser capitalizados 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.

2.17. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

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.

2.18. Costos y gastos –

Los costos y gastos operativos se registran al costo histórico. 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.

2.19. Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

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:

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas 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 dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año Nota 2.4.3.

b) Provisión por deterioro y/u obsolescencia de inventarios: La estimación para la determinación del deterioro y la obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación del valor neto realizable, estado físico, condiciones operativas, disponibilidad de stock y probabilidad de venta y/o consumo de las existencias de inventarios al cierre del periodo. (Nota 2.6).

c) Activos fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.7).

d) Activos inmobiliarios: La determinación del valor razonable se evalúa al cierre de cada año (Nota 2.8).

e) Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.12).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la venta y reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía. La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

Si bien la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras locales y del exterior, los flujos de caja operativos son considerados sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los costos de productos terminados para la venta y reventa por cuanto mantiene negociaciones directas con los fabricantes/distribuidores de los mismos y también son adquiridas a sus compañías relacionadas. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de las mercaderías, se renegocian los precios de compras de forma trimestral y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de las mercaderías, en el precio de venta de los productos terminados para la reventa.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y no efectúa transacciones en otras monedas, en consecuencia no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

Entidad financiera	Calificación	
	2015 (1)	2014 (2)
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Machala S.A.	AA+	AA+

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos a 30 de Junio del 2015.

(2) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos a 31 de Diciembre del 2014.

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable.

AAA: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

AA: La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

Al 31 de Diciembre del 2015	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Obligaciones bancarias	-	469.158	285.000	754.158
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	-	1.435.154	-	1.435.154
Compañías y partes relacionada	81.831	-	7.855.229	7.937.060
Otros	149.885	-	-	149.885
Total	231.716	1.904.312	8.140.229	10.276.257

Al 31 de Diciembre del 2014				
Obligaciones bancarias	748.743	1.100.000	-	1.848.743
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	-	1.333.783	-	1.333.783
Compañías y partes relacionadas	411.479	-	7.843.974	8.255.453
Otros	141.471	-	-	141.471
Total	1.301.693	2.433.783	7.843.974	11.579.450

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con el mercado, 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 obligaciones bancarias, documentos y cuentas por pagar proveedores, a compañías y partes relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

	2015	2014
Obligaciones bancarias (*)	754.158	1.848.743
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	1.435.154	1.333.783
Compañías relacionadas (*)	7.937.060	8.255.453
Otras	149.885	141.471
	10.276.257	11.579.450
Efectivos y equivalentes de efectivo	(49.761)	(1.086.450)
Deuda neta	10.226.496	10.493.000
Total patrimonio neto	1.291.719	4.064.903
Capital total	11.518.215	14.557.903
Ratio de apalancamiento	**89%**	**72%**

(*) Incluye porción corriente y largo plazo.

El ratio de endeudamiento aumenta durante el año 2015 como resultado, fundamentalmente, por sus resultados negativos en los últimos años.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros - A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	2015		2014	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivos y equivalentes de efectivo	49.761	-	1.086.450	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	1.938.697	147.789	2.868.677	218.682
Otras	725.565	-	661.188	-
	2.664.262	147.789	3.529.865	218.682
Total activos financieros	**2.714.023**	147.789	**4.616.315**	218.682
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones bancarias	469.158	285.000	1.848.743	-
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	1.435.154	-	1.333.783	-
Compañías y partes relacionadas	81.831	7.855.229	411.479	7.843.974
Otras	149.885	-	141.471	-
Total pasivos financieros	**2.136.028**	**8.140.229**	**3.735.476**	**7.843.974**

El efectivo y equivalentes de efectivo, documentos y cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, obligaciones bancarias, documentos y cuentas por pagar a proveedores, compañías y partes relacionadas y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado se consideran presentadas a valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2015	2014
Bancos	46.256	1.078.269
Caja	3.505	8.181
Total	49.761	1.086.450

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan en el Estado de Situación Financiera se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 3 años. Se realizan recargos de intereses y otros conceptos sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación <véase además Nota 19 (2)>. Antes de aceptar cualquier nuevo Cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del Cliente potencial y definen los límites de crédito por Cliente, en la actualidad sus ventas son realizadas a Femar S.A. (Compañía relacionada).

Los límites y calificaciones atribuidos a los Clientes se revisan cada año. El 24% - 2015 (2014: 36%) de las cuentas por cobrar que no están vencidas ni deterioradas tienen la mejor calificación de crédito atribuible de acuerdo al sistema de calificación crediticia usado por la Compañía. Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de Clientes es razonablemente dispersa e independiente.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la provisión para cuentas incobrables incluye cuentas por cobrar Clientes que se encuentran deterioradas individualmente, el deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar Clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación.

La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

La provisión para incobrables es suficiente para cubrir los saldos vencidos y deteriorados determinados por un análisis de recuperación vía judicial efectuado por los asesores legales de la Compañía con un monto de US$329.970 al 31 de Diciembre del 2015.

Antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes es como sigue:

	2015	2014
Corrientes	362.797	1.180.890
Vencidos	1.575.900	1.687.787
	1.938.697	2.868.677
No corrientes	147.789	218.682
(-) Provisión para cuentas incobrables	(329.970)	(133.331)
	1.756.516	2.954.028

Antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes vencidas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes vencidas es como sigue:

	2015	2014
Por Vencer		
Corriente	362.797	1.180.890
No corriente	147.789	218.682
	510.586	1.399.572
Vencidas		
1-30 días	58.565	88.992
31-60 días	33.548	22.248
61-90 días	22.292	74.159
91-180 días	57.582	24.502
181-360 días	110.282	35.596
Más de 360 días	1.293.631	1.442.290
	1.575.900	1.687.787
(-) Provisión para cuentas incobrables	(329.970)	(133.331)
Total	1.756.516	2.954.028

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

	2015	2014
Anticipos a proveedores (1)	698.144	598.907
Funcionarios y empleados (2)	20.143	25.710
Otros	7.278	36.571
	725.565	661.188

(1) Representan principalmente pagos efectuados por US$693.000 (2014: US$498.615) por la compra de terreno en la cantón Samborondón, provincia del Guayas. Dichos valores serán compensados al concluir las negociaciones por las cuales fueron entregados.

(2) Corresponden a los préstamos efectuados durante el periodo corriente, debidamente aprobados por la Gerencia, a funcionarios y empleados activos al cierre de cada periodo. Dichos saldos no devengan intereses.

La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables y que no necesitan realizar provisiones adicionales a las registradas en los estados financieros.

9. INVENTARIOS

	2015	2014
Productos terminados (1)	4.212.163	4.325.232
Material de empaque y otros	31.628	39.637
Materia prima (2)	-	327.911
En tránsito (3)	1.315	957.658
	4.245.106	5.650.438
(-) Provisión por deterioro de inventarios (4)	(70.749)	(22.963)
	4.174.357	5.627.475

(1) Incluye principalmente camiones, camionetas, motocicletas, repuestos, entre otros.

(2) Corresponden a partes y piezas de motocicletas destinados al proceso de producción.

(3) Corresponde principalmente a importaciones de productos terminados para la reventa, estos saldos fueron liquidados mayormente durante los primeros meses de los años 2015 y 2016, respectivamente.

(4) Véase Nota 2.6.

Los saldos antes expuestos representan las existencias al cierre de cada periodo, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos. De acuerdo con el modelo de negocio a la empresa el periodo de rotación de los inventarios no exceden los 180 días. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre éstos saldos.

10. INVERSIONES PERMANENTES

	Cantidad de acciones	Patrimonio de Subsidiaria US$	% Participación	Valor de la Participación	Valor en libros
Al 31 de Diciembre del 2015	39.210	3.272.640	39,21%	1.283.202	39.210
Al 31 de Diciembre del 2014	39.210	3.510.630	39,21%	1.376.518	39.210

Corresponden a las acciones de Importadora Norimport S.A., las cuales se muestran al costo, considerando que la Compañía no posee el control mayoritario, ni puede decidir sobre sus operaciones.

11. ACTIVO FIJO, NETO

	Saldos al 01-ene-14	Adiciones y/o ventas netas (1)	Saldos al 31-dic-14	Adiciones y/o ventas netas (2)	Saldos al 31-dic-15
Terrenos	1.559.026	3.484.881	5.043.907	(5.043.907)	-
Edificios	944.334	222.691	1.167.025	(1.167.025)	-
Instalaciones	339.469	91.729	431.198	(1.637)	429.561
Equipos de oficina	551.467	12.475	563.942	(8.912)	555.030
Muebles y enseres	242.884	879	243.763	(33.627)	210.136
Vehículos	193.357	1.772.093	1.965.450	(8.500)	1.956.950
Equipos de cómputo	82.743	10.501	93.244	344	93.588
Herramientas	114.172	665	114.837	1.202	116.039
Total costo	4.027.452	5.595.914	9.623.366	(6.262.062)	3.361.304
(-) Depreciación acumulada	(826.034)	(1.841.174)	(2.667.208)	(33.124)	(2.700.332)
Total neto	3.201.418	3.754.740	6.956.158	(6.295.186)	660.972

(1) Incluyen US$3.862.235 resultado del revalúo de los activos fijos practicados por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

(2) Representan principalmente las reclasificaciones de terrenos e inmuebles de activos fijos a la cuenta activos inmobiliarios. Véase además Nota 12. Por otra parte los muebles y enseres incluyen ventas de varios mobiliarios de la Compañía.

12. ACTIVO INMOBILIARIO, NETO

	2015
Terrenos	5.043.907
Edificios	1.167.025
Total costo	6.210.932
(-) Amortización acumulada	(99.478)
Total neto	6.111.454

Corresponde a un inmueble ubicado en la Av. Francisco de Orellana en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas. Dicho inmueble desde Junio del 2015 es arrendado a Femar S.A. (compañía relacionada), donde funcionan las oficinas administrativas de la mencionada empresa.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

	Tasas de interés		US$	
Corto plazo y porción corriente	2015	2014	2015	2014
Banco Pichincha C.A. (1)	9,15	8,00	469.158	1.100.000
Banco Machala S.A. (2)	-	8,11	-	748.743
			469.158	1.848.743
Largo plazo				
Bac Florida Bank (3)	5,00	-	285.000	-
			754.158	1.848.743

(1) Corresponden a préstamos para capital de trabajo, con vencimientos al primer trimestre del 2015 y primer semestre del 2016, respectivamente.

(2) Representan préstamos para el pago de compra de inventarios, con vencimiento en Enero del año 2015. A la fecha de emisión de los estados financieros dichos saldos han sido liquidados en su totalidad.

(3) Corresponde a préstamo con una institución financiera del exterior para capital de trabajo, se cancela mediante pago único al vencimiento en Octubre del 2017.

Estas operaciones de crédito mantienen garantías colaterales entregadas por los accionistas y una parte relacionada.

14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

Composición:

	2015	2014
Proveedores del exterior (1)	1.133.677	1.100.992
Proveedores locales (2)	301.477	232.791
	1.435.154	1.333.783

(1) Corresponde a convenio de pago del año 2011, en la cual la Compañía se compromete a pagar sus deudas comerciales con Deepcorsa S.A. (compañía local) mediante la sesión/transferencia de acreencia de deuda a Expomundo Corporation (compañía del exterior), debido a la situación financiera de la Compañía los pagos han sido detenidos, sin embargo la deuda extiende su plazo automáticamente. La Administración estima liquidar estos saldos de acuerdo a las oportunidades de flujo de la Compañía.

(2) Corresponden a deudas por adquisición de bienes, servicios, entre otros. Dichos saldos fueron cancelados durante el primer semestre del año 2015 y 2016, respectivamente.

Los saldos antes presentados no devengan intereses y no se mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

15. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – OTRAS

Composición:

	2015	2014
Anticipos de clientes (1)	72.871	61.902
Funcionarios y empleados (2)	77.014	79.569
	149.885	141.471

(1) Incluyen pagos efectuados por adelantado por parte de clientes, dichos valores fueron compensados durante el primer trimestre siguiente de cada período.

(2) Representan principalmente sueldos y salarios por pagar a funcionarios y empleados de la Compañía, los mismos que fueron liquidados el siguiente mes de cada período.

16. PROVISIONES

Año 2015	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Provisión para cuentas incobrables	133.331	316.734	(120.095)	329.970
Provisión por deterioro de inventarios	22.963	47.786	-	70.749
Impuesto a la renta	96.296	93.004	(96.296)	93.004
Beneficios sociales	108.700	189.586	(229.409)	68.877
Intereses por pgar	166.809	243.489	(406.760)	3.538
Provisión para jubilación patronal	66.753	12.496	(31.781)	47.468
Provisión para bonificación por desahucio	32.872	5.107	(12.362)	25.617

Año 2014	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Provisión para cuentas incobrables	94.572	97.916	(59.157)	133.331
Provisión por deterioro de inventarios	7.012	15.951	-	22.963
Impuesto a la renta	106.164	96.296	(106.164)	96.296
Beneficios sociales	103.642	433.228	(428.170)	108.700
Intereses por pagar	-	243.489	(76.680)	166.809
Provisión para jubilación patronal	65.396	23.326	(21.969)	66.753
Provisión para bonificación por desahucio	30.803	9.485	(7.416)	32.872

17. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2013 al 2015 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

Según acta de determinación tributaria N° 090110100198 de fecha 1 de Abril del 2011, por la revisión del Impuesto a la renta del año 2007, la autoridad tributaria determinó un monto a pagar US$283.538 más recargos por US$56.708. La Administración de la Compañía efectuó reclamos administrativos impugnando las glosas establecidas por la autoridad tributaria, los mismos que fueron resueltos por el SRI ratificando las glosas, en consecuencia la Administración de la Compañía decidió iniciar acciones judiciales, las mismas que hasta el momento se encuentra en etapa procesal.

b) Conciliación del resultado contable - tributario

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

	2015	2014
Pérdida antes de Impuesto a la renta	(1.982.021)	(402.753)
Diferencias permanentes		
(+) Gastos no deducibles (1)	913.295	206.349
Pérdida tributaria	(1.068.726)	(196.404)
Tasa de Impuesto a la renta (2)	22%	22%
Impuesto a la renta	-	-
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (3)	93.004	96.296
Impuesto a la renta corriente	93.004	96.296
Impuesto a la renta diferido (4)	-	-
Gasto del Impuesto a la renta del año	93.004	96.296

(1) Incluye principalmente: i) Durante el año 2015 US$501.787 por baja de inventarios que no contaba con la documentación soporte apropiada en la normativa tributaria vigente, ii) US$313.102 (2014: US$88.698) por provisiones de cuentas incobrables que exceden los límites establecidos en la normativa tributaria vigente, iii) US$46.596 (2014: US$15.906) por provisiones de inventarios de acuerdo a la normativa tributaria vigente y iv) US$23.575 (2014: US$63.288 por pagos efectuados que no cuentan con la formalización tributaria apropiada.

(2) La Compañía determinó la tasa del IR del 22% considerando que ha cumplido con todas las formalidades societarias y tributarias relacionadas con los Administradores, Accionistas, Socios, Partícipes y miembros del Directorio, incluidos en el anexo APS.

(3) Durante el 2015 y 2014 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria.

(4) Véase literal c) siguiente.

Reconciliación de la tasa efectiva -

	2015	2014
Utilidad antes de impuestos	(1.982.021)	(402.753)
Tasa impositiva	22%	22%
	-	-
Otras diferencias permanentes	93.004	96.296
Impuesto a la renta del año	93.004	96.296
	100%	100%

c) Impuesto a la renta diferido

De acuerdo a lo publicado en el Suplemento del Registro Oficial # 405 del 29 de Diciembe del 2014 en el Artículo 9 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, se incluye para efectos tributarios el reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuesto a la Renta Diferido, únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el respectivo Reglamento publicado en el Tercer Suplemento del Registro Oficial # 407 del 31 de Diciembe del 2014 en el Artículo 10, el mismo que indica el registro únicamente en los siguientes casos:

1. Las pérdidas por deterioro de inventarios
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción
3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento
4. El valor de deterioro de propiedades, planta y equipo
5. Provisiones provenientes de garantías, litigios, reclamos, etc.
6. Ganancias / pérdidas en la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
7. Ingresos y costos derivados del reconocimiento y medición de activos biológicos
8. Las pérdidas tributarias de años anteriores
9. Los créditos tributarios no utilizados, provenientes de años anteriores
10. El valor de la amortización de inversiones tangibles e intangibles originados en los contratos de servicios contemplados en la Ley de Hidrocarburos

En concordancia con lo dispuesto por las disposiciones tributarias vigentes la Administración de la Compañía efectuó la regularización del pasivo por Impuesto a la renta diferido previamente reconocido al 1 de Enero del 2015, el efecto de este asunto fue registrado con cargo a los Resultados Acumulados en la subcuenta Superávit por revalúo. Nota 22 (4).

d) Precios de transferencia -

De conformidad con lo publicado en el Registro Oficial # 511 del 29 de Mayo del 2015 se emitió la Resolución No.NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 del mismo mes y año, dicha norma incluye lineamientos y las normas tributarias que incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita a los sujetos pasivos que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencias conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal, hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US$3.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se prepare y remita el Anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US$15.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas así como también el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales, así como también se determinan ciertas excepciones tales como operaciones no contempladas para efectos de este requerimiento. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

El indicado Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencias correspondiente al período 2014, el plazo será hasta el mes de Septiembre del 2015 conforme al noveno del RUC, mientras que para el ejercicio 2015 el estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2016.

Finalmente la declaración de Impuesto a la renta anual incluye declarar las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos con partes relacionadas. La Compañía no califica para presentar este estudio.

e) Impuesto al Valor Agregado (IVA) –

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de la transferencia de sus productos comercializados en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta, que incluye los costos y gastos imputables al precio.

f) Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) –

Los vehículos (incluidas las motocicletas) están gravados con el Impuesto a los Consumos Especiales, en función de la normativa establecida por el Servicio de Rentas Internas.

g) Reformas Laborales -

Durante el año 2015 se emitió la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código de Trabajo
- Reformas a la Ley Orgánica del Servicio Público
- Reformas al Mandato Constituyente No. 2
- Reformas a la Ley Orgánica de las Empresas Públicas
- Reformas a la Ley de Seguridad Social

h) Reformas Tributarias -

De igual forma durante el año 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública – Privada y la Inversión extranjera, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador
- Reformas a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública
- Reformas a la Ley Orgánica de Empresas Públicas
- Reformas a la Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado
- Reformas a la Ley de Minería
- Reformas a la Ley Orgánica de Salud
- Reformas a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos
- Reformas al Código Orgánico Monetario y Financiero
- Reformas a la Ley Orgánica de Comunicación

Adicionalmente la Administración tributaria emitió reformas entre las cuales se destacan:

- Tratamiento de dividendos, utilidades o beneficios obtenidos por personas naturales a partir del año 2010.
- Deducibilidad de gastos de promoción y publicidad.
- Normas que establezcan paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición.
- Normas para la aplicación de la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos.
- Contenido del Anexo de Operaciones en Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.
- Normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos.
- Establecimiento del anexo de dividendos a ser presentado al SRI.
- Exoneración establecida mediante decretos ejecutivos.
- Deducibilidad de costos y gastos, reconocimiento tributario de impuestos diferidos.
- Créditos comerciales a partes relacionadas (Préstamos no comerciales, considerados como anticipo de dividendos).
- Determinación del nuevo cálculo y pago del anticipo del Impuesto a la Renta.

- Impuesto al valor agregado por autoconsumo y transferencias a título gratuito de bienes y derechos.
- Normas para la elaboración y presentación del Informe de cumplimiento tributario y sus anexos.

i) Impuestos y retenciones por cobrar –

	2015	2014
Crédito tributario de años anteriores (1)	79.105	79.077
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (2)	50.710	-
Anticipo de Impuesto a la Renta (3)	34.917	38.237
Retenciones en la fuente del IR (4)	27.049	58.087
Retenciones en la fuente del IVA (4)	338	-
	192.119	175.401

(1) Corresponden a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta, practicadas por los clientes en años anteriores, y que no han sido compensadas con el impuesto a la renta causado.

(2) Representa el saldo del impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios al cierre de cada período.

(3) Representa el anticipo del impuesto a la renta pagado durante cada período de acuerdo con la normativa tributaria vigente.

(4) Corresponden a las retenciones efectuadas por los clientes sobre las facturas de venta emitidas por la Compañía durante el cada período. Dichos saldos fueron compensados durante el primer cuatrimestre del 2015 y 2016 respectivamente.

j) Impuestos y retenciones por pagar –

	2015	2014
IVA facturado en ventas (1)	14.482	87.717
Retenciones en la fuente del IVA (2)	3.086	6.582
Retenciones en la fuente del IR (2)	2.116	6.477
ICE facturado en ventas (3)	-	36.838
	19.684	137.614

(1) Corresponde al impuesto facturado a los Clientes en las ventas de Diciembre del período, estos saldos fueron cancelados en los meses siguientes del 2016. Debido a la naturaleza de la Compañía la mayoría de los productos están gravados con tarifa 12% del IVA.

(2) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por compra de bienes y servicios en Diciembre de cada periodo. Dichos montos fueron cancelados en Enero de los periodos siguientes.

(3) Corresponde al impuesto facturado a los Clientes en las ventas de Diciembre del período, estos saldos fueron cancelados en los meses siguientes de cada período.

18. OBLIGACIONES PATRONALES

a) Obligaciones patronales de corto plazo:

Composición:

	2015	2014
Beneficios sociales	68.877	108.700

Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

b) Obligaciones patronales de largo plazo:

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición:

	2015	2014
Jubilación patronal	47.468	66.753
Bonificación por desahucio	25.617	32.872
	73.085	99.625

Un detalle del movimiento en cada período de las provisiones mencionadas anteriormente se muestra a continuación:

Movimiento	Jubilación Patronal	Bonificación Desahucio	Total
Saldo inicial al 1ero de Enero del 2014	65.396	30.803	96.199
Costo laboral	20.725	8.207	28.932
Interes neto	864	342	1.206
Servicios pasados	1.737	936	2.673
Efecto Estado Resultados Integrales	23.326	9.485	32.811
Provisiones pagadas y/o reversadas	(21.969)	(7.416)	(29.385)
Saldo final al 31 de Diciembre del 2014	66.753	32.872	99.625
Costo laboral	10.653	4.116	14.769
Interes neto	444	171	615
Servicios pasados	1.399	820	2.219
Efecto Estado Resultados Integrales	12.496	5.107	17.603
Provisiones pagadas y/o reversadas	(31.781)	(12.362)	(44.143)
Saldo final al 31 de Diciembre del 2015	47.468	25.617	73.085

19. INGRESOS DIFERIDOS

	2015	2014
Seguros diferidos (1)	863.951	916.620
Intereses diferidos (2)	344.696	436.738
	1.208.647	1.353.358

(1) Corresponde a las cuentas por cobrar a Clientes, relacionados con el servicio de seguros de sus productos terminados (vehículos), los mismos que son reconocidos en cartera al momento de la facturación.

(2) Representan los intereses por cobrar provenientes de las ventas a largo plazo de productos terminados a Clientes, los mismos que han sido reconocidos en los documentos y cuentas por cobrar a Clientes, en la fecha de su facturación- Dichos montos se reclasifican a resultados del ejercicio en función de su recuperación efectiva.

20. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 200.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US$ 1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Número acciones	%
Quezada Loayza Edison Joseph	Ecuatoriana	35.000	17,50%
Quezada Loayza Weldyn Roger	Ecuatoriana	35.000	17,50%
Quezada Loayza Welmer Jefferson	Ecuatoriana	35.000	17,50%
Quezada Romero Yadira Yajaira	Ecuatoriana	35.000	17,50%
Aveiga Rivera María Marcela	Ecuatoriana	30.000	15,00%
Granda Román María Gabriela	Ecuatoriana	30.000	15,00%
		200.000	100,00%

Durante el año 2015 la Compañía efectuó aumentos de capital por un monto de US$100.000 y US$80.000, los cuales se realizaron mediante aportes en efectivo de los Accionistas y capitalización de sus resultados acumulados respectivamente.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

a) Saldos con compañías y partes relacionadas

	2015	2014
ACTIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes (1)		
Television y Editora de Prensa Asociada Teledpres S.A.	11.173	-
Femar S.A.	8.687	300.309
Prima Electronicorp S.A.	-	1.178
	19.860	301.487
PASIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores (2)		
Television y Editora de Prensa Asociada Teledpres S.A.	-	769
Inmobiliaria, Importaciones y Representaciones del Litoral Inimporeli S.A.	7.691	-
	7.691	769
Compañías relacionadas (3)		
Inmobiliaria, Importaciones y Representaciones del Litoral Inimporeli S.A.	-	411.479
Femar S.A.	81.831	-
	81.831	411.479
	89.522	412.248
PASIVO NO CORRIENTE		
Proveedores (4)		
Importadora Norimport S.A.	296.819	460.489
Partes relacionadas (4)		
Dr. Welmer Quezada Neira	7.558.410	7.383.485
	7.855.229	7.843.974

(1) Representan saldos pendientes de cobro por la venta de producto terminados para la reventa.

(2) Representan saldos por pagar al cierre de cada período, por concepto de adquisiciones de bienes, servicios y/o productos terminados para la reventa.

(3) Corresponden principalmente a préstamos pendientes de liquidar a sus Compañías y partes relacionadas para la compra de inventarios y otros conceptos.

(4) Corresponden a préstamos para capital de trabajo y por concepto de adquisiciones de bienes, servicios, proveniente de años anteriores y pendientes de pago.

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pagos, excepto el numeral (4) se estiman cobrar y pagar en el corto plazo.

b) Transacciones con compañías y partes relacionadas

	2015	2014
Ingresos por venta de bienes y/o servicios		
Femar S.A.	1.112.286	2.015.299
Inmobiliaria, Importaciones y Representaciones del Litoral Inimporeli S.A.	114	428
Prima Electronicorp S.A.	9.527	18.492
Importadora Norimport S.A.	59	-
Television y Editora de Prensa Asociada Teledpres S.A.	11.122	483
	1.133.108	2.034.702
Compras de productos terminados para la reventa		
Importadora Norimport S.A.	75.541	295.910
Femar S.A.	31	5.088
	75.572	300.998
Gastos operativos		
Femar S.A.	476	4.448
Inmobiliaria, Importaciones y Representaciones del Litoral Inimporeli S.A.	34.255	35.117
Importadora Norimport S.A.	-	1.712
Prima Electronicorp S.A.	811	1.493
CorpradioQ S.A.	-	14.400
Television y Editora de Prensa Asociada Teledpres S.A.	354	5.686
	35.896	62.856

c) Términos y condiciones

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

d) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que comprenden: Vicepresidente Comercial, Gerente General, Auditor Interno y Contador. Los costos por remuneraciones (sueldos y beneficios sociales a corto plazo) de los miembros de la Alta Gerencia fueron para el año 2015 US$211.829.

22. ESTADOS FINANCIEROS RESTABLECIDOS

Con posterioridad a las fechas de emisión de los Estados financieros de IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre el 2014, la Administración de la Compañía ajustó ciertos saldos, así como efectuó una fusión durante el año 2015, en consecuencia regularizó los saldos previamente reportados, con el propósito de que sean comparables con la presentación de los estados financieros al 31 de Diciembre del 2015

A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

Activo	Previamente reportado	Reclasificaciones y/o ajustes	Restablecido 2014
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.086.450		1.086.450
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes (1)	3.087.359	(218.682)	2.868.677
Impuestos y retenciones	175.401		175.401
Otras (2)	182.928	478.260	661.188
	3.445.688		3.705.266
(-) Provisión para cuentas incobrables	(133.331)		(133.331)
	3.312.357		3.571.935
Inventarios	5.627.475		5.627.475
Activos pagados por anticipado	43.778		43.778
Total del activo corriente	10.070.060		10.329.638
ACTIVO NO CORRIENTE			
Clientes (1)	-	218.682	218.682
Inversiones permanentes	40.136		40.136
Activo fijo, neto	6.956.158		6.956.158
Otros activos	63.141		63.141
Total del activo no corriente	7.059.435		7.278.117
Total del Activo	17.129.495	478.260	17.607.755

IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A.

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

Pasivo	Previamente reportado	Reclasificaciones y/o ajustes	Restablecido 2014
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias (3)	1.778.507	70.236	1.848.743
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores (2)	834.399	499.384	1.333.783
Compañías relacionadas (4)	-	411.479	411.479
Impuestos y retenciones	137.614		137.614
Otras	141.471		141.471
	1.113.484		2.024.347
Impuesto a la renta	96.296		96.296
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	108.700		108.700
Intereses por pagar (3)	-	166.809	166.809
	108.700		275.509
Total del pasivo corriente	3.096.987		4.244.895
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias (3)	257.400	(257.400)	-
Obligaciones patronales	99.625		99.625
Compañías y partes relacionadas (1)	8.256.222	(412.248)	7.843.974
Pasivos por ingresos diferidos	1.354.358		1.354.358
Impuesto diferido pasivo (4)	83.018	(83.018)	-
Total del pasivo no corriente	10.050.623		9.297.957
Total pasivos	13.147.610		13.542.852
PATRIMONIO (4)	3.981.885	83.018	4.064.903
Total del Pasivo y Patrimonio	17.129.495	478.260	17.607.755

(1) Representan las reclasificaciones de dichas cuentas de acuerdo a su vencimiento y/o liquidación a corriente y largo plazo.

(2) Incluyen principalmente la corrección contable de anticipos a proveedores compensados anticipadamente sin haber liquidado las transacciones por las cuales se originaron.

(3) Corresponde a la reclasificación de la porción corriente y largo plazo de las obligaciones bancarias, por otra parte también se incluye la reclasificación de intereses presentados como parte de la deuda bancaria a su cuenta respectiva "intereses por pagar".

(4) Representa la regularización de los pasivos por impuestos diferidos previamente reconocidos al 1 de Enero del 2015. <Véase Nota 17 c)>

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

Año 2015	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Gastos financieros	Total
Costo de mercadería vendida	1.899.802	-	-	-	1.899.802
Remuneraciones y beneficios sociales	347.378	521.209	226.700	-	1.095.287
Baja de inventarios	616.090	-	-	-	616.090
Provisión de cuentas incobrables	-	316.734	-	-	316.734
Otros	167.207	36.864	10.287	-	214.358
Depreciaciones y amortizaciones	28.236	97.506	64.984	-	190.726
Provisiones por litigios	-	119.686	-	-	119.686
Honorarios profesionales	-	115.010	-	-	115.010
Impuestos y contribuciones	-	93.623	2.711	-	96.334
Servicios básicos	18.739	41.651	26.045	-	86.435
Seguridad y vigilancia	-	77.129	-	-	77.129
Intereses	-	-	-	74.624	74.624
Arrendamiento operativo	-	65.655	5.670	-	71.325
Mantenimientos y reparaciones	3.799	38.679	14.945	-	57.423
Provisión por deterioro de inventarios	47.785	-	-	-	47.785
Seguros y reaseguros	-	39.917	-	-	39.917
Transporte y combustible	-	16.601	11.118	-	27.719
Comsiones bancarias	-	-	-	16.583	16.583
Publicidad	-	-	14.355	-	14.355
Gastos de gestión	-	3.209	2.830	-	6.039
	3.129.036	1.583.473	379.645	91.207	5.183.361

Año 2014	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Gastos financieros	Total
Costo de mercadería vendida	4.972.073	-	-	-	4.972.073
Remuneraciones y beneficios sociales	127.824	1.172.179	377.058	-	1.677.061
Otros	322.574	234.918	58.960	-	616.452
Multas e intereses	-	-	-	243.489	243.489
Publicidad	-	-	197.314	-	197.314
Mantenimientos y reparaciones	16.050	34.373	140.568	-	190.991
Depreciaciones y amortizaciones	17.662	147.305	-	-	164.967
Impuestos y contribuciones	-	137.353	14.504	-	151.857
Seguridad y vigilancia	-	99.697	-	-	99.697
Provisión de cuentas incobrables	-	97.916	-	-	97.916
Servicios básicos	12.782	65.874	18.125	-	96.781
Honorarios profesionales	-	69.044	14.000	-	83.044
Arrendamiento operativo	12.793	44.689	-	-	57.482
Seguros y reaseguros	-	48.183	1.082	-	49.265
Transporte y combustible	2.823	27.354	16.446	-	46.623
Gastos de gestión	-	22.450	23.301	-	45.751
Comsiones bancarias	-	-	-	29.940	29.940
Provisión por deterioro de inventarios	15.906	-	-	-	15.906
	5.500.487	2.201.335	861.358	273.429	8.836.609

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (6 de Abril del 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Ing. Tanya López Quezada
Representante Legal

Ing. Verónica Tenelanda Piedra
Contadora General

* * * * *