

# **BRODMEN S.A.**

---

## **Estados financieros e informe de los auditores independientes**

Año terminado el 31 de diciembre de 2016

# BRODMEN S.A.

## Estados financieros e informe de los auditores independientes Año terminado el 31 de diciembre de 2016

Página

### Contenido

Informe de los auditores independientes .....	4
Estados de situación financiera .....	7
Estados de resultado integral .....	8
Estados de cambios en el patrimonio .....	9
Estados de flujos de efectivo .....	10
Notas a los estados financieros .....	11
1. Entidad informante .....	11
2. Políticas contables significativas .....	11
2.1 Declaración de cumplimiento de las NIIF .....	11
2.2 Cambio contable .....	12
2.3 Nuevas NIIF emitidas por el IASB .....	12
2.4 Autorización para publicación de los estados financieros .....	12
2.5 Moneda funcional .....	12
2.6 Activos financieros .....	13
2.7 Pasivos financieros .....	13
2.8 Inventarios .....	14
2.9 Propiedades, planta y equipo .....	14
2.10 Deterioro del valor de los activos .....	15
2.11 Beneficios a corto plazo a los empleados.....	15

2.12	Impuesto a la renta corriente y diferido .....	15
2.13	Impuesto al valor agregado (IVA) .....	16
2.14	Beneficios definidos a los empleados.....	16
2.15	Beneficios a los empleados por terminación .....	16
2.16	Provisiones y contingencias .....	17
2.17	Capital pagado.....	17
2.18	Reserva legal .....	17
2.19	Otros resultados integrales .....	17
2.20	Resultados adopción por primera vez de NIIF.....	17
2.21	Distribución de dividendos .....	18
2.22	Ventas de bienes .....	18
2.23	Ventas de servicios .....	18
2.24	Costo de ventas de bienes.....	18
2.25	Costo de ventas de servicios.....	18
2.26	Pagos por arrendamiento.....	19
2.27	Participación de trabajadores.....	19
2.28	Juicios y estimaciones contables significativos.....	19
2.29	Eventos posteriores .....	21
3.	Efectivo .....	21
4.	Inversiones temporales .....	21
5.	Clientes y otras cuentas por cobrar .....	22
5.1	Clientes .....	22
5.2	Estimación del deterioro del valor de clientes.....	22
6.	Activos por impuestos corrientes.....	23
7.	Inventarios .....	23
8.	Propiedades, planta y equipo .....	24
9.	Préstamos bancarios.....	25
10.	Garantías .....	25
11.	Proveedores y otras cuentas por pagar.....	26
12.	Transacciones y saldos con partes relacionadas .....	26
12.1	Ventas y cuentas por cobrar a partes relacionadas.....	26

12.2	Cuentas por pagar a partes relacionadas.....	27
13.	Beneficios a corto plazo a los empleados.....	28
14.	Pasivos por impuestos corrientes.....	28
15.	Beneficios definidos a los empleados.....	28
16.	Obligaciones por arrendamientos operativos.....	29
17.	Impuesto a la renta .....	30
17.1	Gasto de impuesto a la renta .....	30
17.2	Impuesto a la renta corriente.....	30
17.3	Activo por impuesto diferido no reconocido.....	31
17.4	Pasivo por impuesto diferido .....	31
17.5	Tasa de impuesto a la renta.....	31
17.6	Anticipo de impuesto a la renta .....	32
17.7	Dividendos en efectivo .....	32
17.8	Precios de transferencia.....	32
17.9	Revisión tributaria .....	32
18.	Capital pagado.....	33
19.	Ventas y costo de ventas .....	33
20.	Gastos.....	34
20.1	Remuneración del personal gerencial clave .....	34
21.	Gastos financieros .....	35
22.	Gestión de riesgos .....	35
22.1	Riesgo de mercado .....	35
22.2	Riesgo de crédito .....	35
22.3	Riesgo de liquidez.....	36
23.	Gestión de capital .....	36
24.	Eventos posteriores.....	36

---

## **Informe de los auditores independientes**

A los accionistas de  
**BRODMEN S.A.**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BRODMEN S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BRODMEN S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Base para la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección “Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros” de este informe. Somos independientes de la compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Públicos emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionarnos una base razonable para nuestra opinión.

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

La gerencia de BRODMEN S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como de los controles internos que la gerencia determine necesarios para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la operación y la utilización de la base contable apropiada, a menos que los accionistas tengan la intención de liquidar la compañía o cesar operaciones, o no tengan otra alternativa realista sino hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo de la entidad son los responsables de supervisar el proceso de información financiera de la compañía.

## **Responsabilidad del auditor por la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará errores significativos cuando existan. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en conjunto, se puede razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falsas declaraciones o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la gerencia de la compañía del supuesto de negocio en marcha y, en base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía de continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, debemos modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la gerencia de la compañía en relación, entre otras cosas, con el alcance planeado, las fechas importantes de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluidas las posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a la gerencia de la compañía una declaración de que cumplimos con los requisitos éticos pertinentes con respecto a la independencia y comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con la gerencia de la compañía, determinamos aquellos asuntos que son de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría.



SC – RNAE-2 No. 508



Raúl G. Ortiz - Socio  
RNCPA No. 12582

7 de abril de 2017  
Guayaquil - Ecuador

RG Ortiz

# Estados de situación financiera

Expresados en dólares de E.U.A.

Al 31 de diciembre	Notas	2016	2015
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	3	12.126	9.111
Inversiones temporales	4 y 10	1.043.218	822.035
Cientes y otras cuentas por cobrar	5	2.742.925	3.044.867
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12.1	35.962	44.025
Activos por impuestos corrientes	6	0	0
Inventarios	7	1.463.363	1.179.809
Seguros pagados por anticipado y otros		16.172	13.597
Total activos corrientes		5.313.766	5.113.444
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipo	8 y 10	1.549.650	1.615.697
Activos Intangibles - software y licencias		45.737	0
Activo por impuesto diferido	17.3	0	0
Total activos no corrientes		1.595.387	1.615.697
<b>Total activos</b>		<b>6.909.153</b>	<b>6.729.141</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos bancarios	9 y 10	238.563	212.522
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	2.174.771	2.220.240
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12.2	576.049	567.210
Beneficios a corto plazo a los empleados	13	162.967	173.585
Pasivos por impuestos corrientes	14 y 17	87.856	82.193
Total pasivos corrientes		3.240.206	3.255.750
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos bancarios	9 y 10	22.418	55.995
Beneficios definidos a los empleados	15	119.620	67.674
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12,2	1.927.628	1.842.104
Pasivo por impuesto diferido	17.4	3.439	3.439
Total pasivos no corrientes		2.073.105	1.969.212
Total pasivos		5.313.311	5.224.962
<b>Patrimonio</b>			
Capital pagado	18	250.800	250.800
Reservas		247.926	225.421
Otro resultado integral		0	0
Utilidades retenidas		1.097.116	1.027.958
Total patrimonio		1.595.842	1.504.179
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>6.909.153</b>	<b>6.729.141</b>



Sr. Carlos Aguilar García  
Gerente general



Ing. Myriam Freire  
Contadora general

## Estados de resultado integral

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	2016	2015
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>			
Ventas de bienes y servicios	19	11.684.755	12.736.260
Costo de ventas	19	-9.762.694	-10.710.430
<b>Utilidad bruta</b>		<b>1.922.061</b>	2.025.830
<b>Gastos</b>			
Ventas	20	-1.052.101	-1.078.531
Administración	20	-524.246	-472.581
Financieros	21	-102.876	-147.317
Intereses ganados		19.154	57.909
Otros ingresos (gastos) - neto		7.113	369
		<b>-1.652.956</b>	-1.640.151
<b>Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>269.105</b>	385.679
Participación de trabajadores	17	-40.366	-57.852
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>228.739</b>	327.827
Impuesto a la renta	17	-106.979	-102.777
<b>Utilidad neta</b>		<b>121.760</b>	225.050
<b>Otros resultados integrales</b>		<b>0</b>	0
<b>Resultados integrales totales del año</b>		<b>121.760</b>	225.050



Sr. Carlos Aguilar García  
Gerente general



Ing. Myriam Freire  
Contadora general

Ver las notas a los estados financieros

# Estados de cambios en el patrimonio

Expresados en dólares de E.U.A.

	Notas	Capital pagado	Aumento de capital en trámite	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Otro resultado integral	Utilidades retenidas			Total patrimonio
								Resultados adopción por primera vez de NIIF	Ganancias acumuladas	Total	
<b>1 de enero del 2015</b>		250,800	0	58,737	166,684	225,421	0	(13,985)	816,893	802,908	1,279,129
Pago de dividendos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad neta, 2015		0	0	0	0	0	0	0	225,050	225,050	225,050
Otros		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>31 de diciembre de 2015</b>		<b>250,800</b>	<b>0</b>	<b>58,737</b>	<b>166,684</b>	<b>225,421</b>	<b>0</b>	<b>(13,985)</b>	<b>1,041,943</b>	<b>1,027,958</b>	<b>1,504,179</b>
Pago de dividendos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias		0	0	22,505	0	22,505	0	0	(22,505)	(22,505)	0
Utilidad neta, 2016		0	0	0	0	0	0	0	121,760	121,760	121,760
Enmienda NIC 19	2.2	0	0	0	0	0	0	0	(30,097)	(30,097)	(30,097)
<b>31 de diciembre de 2016</b>		<b>250,800</b>	<b>0</b>	<b>81,242</b>	<b>166,684</b>	<b>247,926</b>	<b>0</b>	<b>(13,985)</b>	<b>1,111,101</b>	<b>1,097,116</b>	<b>1,595,842</b>

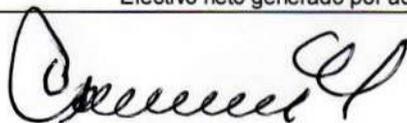
  
 Sr. Carlos Aguilar Gareta  
 Gerente general

  
 Ing. Myriam Freire  
 Contadora general

# Estados de flujos de efectivo

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	2016	2015
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
Recibido de clientes por ventas y anticipos		11.998.460	13.318.883
Recibido de (entregado a) compañías relacionadas		8.063	76.324
Pagado a proveedores, empleados y otros		(11.574.294)	(12.775.307)
Intereses ganados		19.154	57.909
Intereses pagados	22	(102.876)	(147.317)
Impuesto a la renta pagado	17	(94.584)	(96.542)
Otros ingresos (gastos)		7.113	369
Efectivo neto generado por actividades de operación		261.036	434.319
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Pagado por compras de propiedades, planta y equipo	8	(77.928)	(61.399)
(Pagado por compra de) baja de de software		(45.737)	12.495
Aumento en inversiones temporales	4	(221.183)	(56.680)
Efectivo neto usado por actividades de inversión		-344.848	-105.584
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Nuevos préstamos bancarios	9	277.397	262.678
Pago de préstamos bancarios		(284.933)	(698.068)
Aumento de cuentas por pagar a partes relacionadas, neto		94.363	113.345
Efectivo neto generado por (usado por) actividades de financiamiento		86.827	-322.045
<b>Aumento (disminución) en efectivo</b>			
Efectivo al principio del año	3	9.111	2.421
Efectivo al final del año	3	12.126	9.111
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación</b>			
Utilidad neta		121.760	225.050
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones		142.394	134.563
Bajas de equipos		1.581	-
Provisión para cuentas incobrables		150.000	116.538
Provisión para obsolescencia de inventarios		-	30.134
Beneficios definidos de empleados		21.849	13.935
Cambios en el capital de trabajo, neto			
Disminución (aumento) de clientes y otras cuentas por cobrar		151.942	449.169
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas		8.063	76.324
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes		-	-
Disminución (aumento) de inventarios		(283.554)	(53.385)
Disminución (aumento) en seguros pagados por anticipado		(2.575)	(6.345)
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar		(45.469)	(562.082)
Aumento en beneficios a corto plazo de empleados		(10.618)	3.103
Aumento en pasivos por impuestos corrientes		5.663	7.315
Efectivo neto generado por actividades de operación		261.036	434.319



Sr. Carlos Aguilar García  
Gerente general



Ing. Myriam Freire  
Contadora general

## Notas a los estados financieros

Expresadas en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

### 1. Entidad informante

La compañía es una sociedad anónima constituida en Guayaquil - Ecuador en julio de 2005. Su actividad principal es la comercialización de llantas, repuestos, partes y accesorios automotrices en principalmente cuatro puntos de ventas abiertos en la ciudad.

El principal accionista de la compañía es el Sr. Carlos Aguilar García, con una participación accionaria del 99.99%.

En el 2016, aproximadamente el 74% de las compras de inventarios fueron efectuadas principalmente a CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. (2015: 81%).

En el 2016, el 73% de los ingresos de la compañía provienen de las ventas de llantas (2015: 77%).

Una de las direcciones registradas de la compañía es la Ciudadela La Garzota solar 14, Guayaquil.

Al 31 de diciembre del 2016, el número de trabajadores en relación de dependencia de la compañía es de 89 (2015: 90).

La compañía opera en Ecuador, un país que en marzo del 2000 adoptó el dólar de E.U.A. como unidad monetaria. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de enero a diciembre) en los últimos cinco años:

31 de diciembre	%
2016	<b>1,12</b>
2015	<b>3,38</b>
2014	<b>3,67</b>
2013	<b>2,70</b>
2012	<b>4,16</b>

### 2. Políticas contables significativas

#### 2.1 Declaración de cumplimiento de las NIIF

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

## Notas a los estados financieros

### 2.2 Cambio contable

En septiembre de 2014, el IASB emitió una enmienda al párrafo 83 de la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, que establece que la tasa a ser utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse por referencia a los rendimientos de mercado de bonos empresariales de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de lo amplio de un mercado para estos bonos corporativos debe ser efectuada a nivel de moneda (es decir, la misma moneda en que las obligaciones deben ser pagadas) y no a nivel de país como establecía la norma hasta el 2015.

Hasta el 2015, el valor actual de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio fue calculado utilizando las tasas de mercado a la fecha del balance de los bonos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano, del 6.31% y 6.54% en el 2015 y 2014 respectivamente.

A partir de 2016, el valor actual de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio es calculado utilizando la tasa de rendimiento de bonos empresariales de alta calidad al final del período de reporte, comercializados en los mercados de Estados Unidos de América. La compañía ha utilizado el 4.14%, 4.36% y 4.15% como tasas de descuento de las obligaciones de beneficios post-empleos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y el 1 de enero de 2015 respectivamente.

### 2.3 Nuevas NIIF emitidas por el IASB

Las siguientes Normas Internacionales de Información financiera han sido emitidas, pero aún no entran en vigencia:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019

### 2.4 Autorización para publicación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la gerencia de la compañía el 3 de abril de 2017; y serán presentados a la junta general de accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia de la compañía, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

### 2.5 Moneda funcional

Los estados financieros de la compañía son presentados en dólares de E.U.A., moneda del entorno económico principal en que la entidad opera y de curso legal en el Ecuador.

Toda la información es presentada sin centavos y redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

---

## Notas a los estados financieros

### 2.6 Activos financieros

Los activos financieros son valores fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo en los términos contractuales acordados con el deudor.

Todos los activos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del activo financiero menos los reembolsos del principal; más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de recuperación se amplían más allá de las condiciones de crédito normales; y, menos cualquier disminución por deterioro del valor.

La compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos derivados del activo expiran o son transferidos junto con los riesgos y beneficios relacionados.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe evidencia objetiva de que no serán recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los activos financieros de la compañía son:

- **Efectivo**, constituido por el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos que no generan intereses.
- **Inversiones temporales**, constituido por depósitos en bancos en póliza de acumulación, con plazos de 365 días y generan intereses.
- **Clientes y otras cuentas por cobrar**, generados principalmente por las ventas de mercadería que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses. En ciertos casos la compañía cobra interés de mora.
- **Cuentas por cobrar a partes relacionadas**, generadas principalmente por las ventas de mercadería que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.

### 2.7 Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable menos los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del pasivo financiero menos los reembolsos del principal e intereses; y, más la acumulación de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de pago

---

## Notas a los estados financieros

se amplían más allá de las condiciones de crédito normales.

El interés implícito y el interés acordado con el acreedor son registrados como gastos financieros del período en que son devengados.

La compañía da de baja un pasivo financiero cuando las obligaciones contractuales se pagan o están legalmente dispensadas de la responsabilidad principal contenida en el pasivo.

Los pasivos financieros de la compañía son:

- **Préstamos bancarios**, generados por préstamos recibidos con plazos e intereses acordados.
- **Proveedores y otras cuentas por pagar**, generados principalmente por la compra de inventarios y servicios que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.
- **Cuentas por pagar a partes relacionadas**, generadas principalmente por la entrega de fondos de parte de los accionistas.

### 2.8 Inventarios

Los inventarios comprados a terceros se valorizan al costo o al valor estimado de realización, el menor.

El costo de los inventarios se basa en el método promedio y está constituido por el precio de compra pagado al proveedor.

El valor estimado de realización fue determinado en base del precio de venta neto en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de distribución y venta.

### 2.9 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

Cuando un componente importante de una partida de propiedades y equipos posee una vida útil distinta al de la partida, es registrado como una partida separada.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo, se generen para la compañía. Los gastos de mantenimiento y reparación se registran en el estado de resultados del período en el que estos gastos se incurren.

El costo de propiedades, planta y equipo, después de deducir su valor residual estimado, se deprecia por el método de línea recta a partir del mes siguiente al de su compra, durante el período estimado de vida útil

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en cada período contable sobre una base prospectiva.

---

## Notas a los estados financieros

Cualquier ganancia o pérdida en la venta de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce en resultados.

### **2.10 Deterioro del valor de los activos**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a prueba de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al importe neto que se obtendría de su venta o valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidad generadora de efectivo).

Se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados del período, si el valor en libros del activo o su unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

### **2.11 Beneficios a corto plazo a los empleados**

Los beneficios a corto plazo a los empleados están constituidos por el aporte patronal, fondo de reserva, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y participación de trabajadores, estipulados en el Código de Trabajo del Ecuador; y son medidos sobre bases no descontadas y reconocidos como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

### **2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta causado es el impuesto calculado sobre la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del balance, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida fiscal amortizable no utilizada. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los pasivos y activos por impuesto a la renta diferido se miden a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando éstas sean reversadas en los períodos futuros, basándose en las leyes aprobadas a la fecha del balance.

El importe neto en libros de los activos por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades

---

## Notas a los estados financieros

imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos no se descuentan.

El gasto de impuesto a la renta del período comprende los gastos e ingresos por impuestos corrientes y diferidos. Estos impuestos se reconocen en resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

### **2.13 Impuesto al valor agregado (IVA)**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras locales se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). El importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios es considerado crédito tributario y deducido del IVA cobrado en las ventas.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

### **2.14 Beneficios definidos a los empleados**

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadera en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte y cinco años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la compañía o por un empleado a cambio de sus servicios proporcionados a la compañía en el período actual y períodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el estado de situación financiera, representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen las tasas de descuento, incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios; y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados, las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales y los costos de servicios pasados.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

### **2.15 Beneficios a los empleados por terminación**

Los beneficios por terminación están constituidos por la indemnización por despido

---

## Notas a los estados financieros

intempestivo estipulada por el Código de Trabajo del Ecuador; y son reconocidos como gastos cuando la compañía notifica al empleado de dar por terminado el contrato de trabajo, el mismo día de la notificación.

### **2.16 Provisiones y contingencias**

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; y es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se pueda estimar de manera fiable.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de hechos futuros inciertos que no están bajo el control de la compañía. La compañía no registra dentro del estado de situación financiera los pasivos contingentes, pero informa de su existencia en las notas a los estados financieros.

### **2.17 Capital pagado**

Las acciones ordinarias emitidas por la compañía son registradas a su valor nominal que es igual al valor de la transacción, y clasificadas en la cuenta capital pagado dentro del patrimonio.

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias son reconocidos en la cuenta de utilidades retenidas como una deducción del patrimonio.

### **2.18 Reserva legal**

La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser utilizada para absorber pérdidas de operaciones o capitalizada.

### **2.19 Otros resultados integrales**

Los otros resultados integrales comprenden las partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el estado de resultado sino en el patrimonio por disposición específica de una NIIF.

Los componentes de otros resultados integrales incluyen: cambios en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la medición de ciertos activos financieros.

### **2.20 Resultados adopción por primera vez de NIIF**

Representa una subcuenta de la cuenta "Utilidades retenidas" creada por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF a la fecha de transición, esto es al 1 de enero de 2011.

---

## Notas a los estados financieros

El saldo acreedor de esta subcuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Sin embargo, de acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, los saldos acreedores de los superávits por revalorización que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados

El saldo deudor de esta subcuenta podrá ser absorbido por las utilidades retenidas y la utilidad neta del último ejercicio económico concluido, si la hubiere.

### **2.21 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos en efectivo a los accionistas de la compañía se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la junta de accionistas.

### **2.22 Ventas de bienes**

Las ventas de llantas, aros, tubos, repuestos y accesorios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa el precio de venta, neto de descuentos y devoluciones.

Estas ventas se reconocen como ingreso cuando la compañía ha transferido al cliente los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad de los productos, lo que usualmente ocurre cuando el producto es recibido por el cliente o el transportista asignado por el cliente para el traslado de la mercadería.

### **2.23 Ventas de servicios**

Los ingresos por servicios de mantenimiento y reparación, son reconocidos en el resultado del período contable en que se presta el servicio, por referencia al grado de realización de la transacción específica.

### **2.24 Costo de ventas de bienes**

El costo de ventas de llantas, aros, tubos, repuestos y accesorios está conformado por el costo de adquisición con el que estos bienes ingresaron al inventario en la fecha de compra; y son transferidos al costo de ventas en la fecha en que se registra la venta.

### **2.25 Costo de ventas de servicios**

El costo de ventas de los servicios de mantenimiento y reparación están conformados por la mano de obra, depreciación y mantenimiento de maquinarias y equipos y otros costos indirectos incurridos por el departamento de mantenimiento y reparaciones, durante la prestación del servicio.

---

## Notas a los estados financieros

### 2.26 Pagos por arrendamiento

Los pagos realizados por contratos de arrendamientos operacionales de los locales en los que opera la compañía, se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

### 2.27 Participación de trabajadores

El gasto de participación de trabajadores es registrado en el período en que se obtiene la utilidad que lo genera; y calculado aplicando la tasa del 15% a la utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta.

### 2.28 Juicios y estimaciones contables significativos

La preparación de los estados financieros de la compañía requiere que la gerencia realice juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos.

La incertidumbre inherente de tales juicios y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos y pasivos afectados.

La compañía ha basado sus juicios y estimaciones considerando la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la compañía. Esos cambios se reflejan en el período en que ellos ocurren.

Los juicios y estimaciones contables significativas efectuados por la gerencia de la compañía a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

- **Deterioro de cuentas por cobrar a clientes y partes relacionadas**, determinado en base a una evaluación individual y colectiva de las cuentas por cobrar a clientes, de las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.
- **Deterioro del valor de inventarios**, determinado en base a una evaluación individual y colectiva de los productos, representa el exceso del costo sobre el valor estimado de realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.
- **Deterioro del valor de propiedades, planta y equipo**, determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo

## Notas a los estados financieros

futuros descontados.

- **Vida útil de propiedades, planta y equipo**, determinada en base a una evaluación individual del período durante el cual se espera utilizar el activo o los componentes principales del mismo, el deterioro físico esperado y la obsolescencia técnica proyectada. Las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

Activos depreciables - vida útil en años	2016	2015
Edificios e instalaciones	30	30
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y equipos de oficina	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

- **Valor residual de propiedades, planta y equipo**, determinado en base a una estimación del precio de venta que la compañía obtendrá de la disposición del activo, cuando éste tenga la edad y la condición esperada al final de su vida útil, menos los gastos estimados necesarios para hacer la venta.
- **Impuestos**, determinados en base a las interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La gerencia considera que sus interpretaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras; y para ciertas decisiones ha recurrido al asesoramiento de consultores tributarios. Sin embargo, tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes, lo que pudiera generar ajustes por impuestos en el futuro.
- **Beneficios definidos a los empleados**, determinados en base a cálculos actuariales que requieren de estimaciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Las principales consideraciones actuariales utilizadas son las siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	4,14%	4,36%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación promedio	11,80%	24,09%
Tabla de mortandad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- **Provisiones**, determinadas en base a la mejor estimación hecha con la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, de los importes que serán necesarios desembolsar en el futuro por una obligación presente.

## Notas a los estados financieros

### 2.29 Eventos posteriores

Los eventos posteriores son todos los hechos producidos entre la fecha del estado de situación financiera y la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros. Aquellos hechos que proporcionan evidencia de condiciones que existían a la fecha del balance, son incluidos en los estados financieros.

Aquellos hechos que evidencian condiciones surgidas después de la fecha del balance, son revelados en las notas a los estados financieros, solo si dichos hechos implican ajustes materiales y no revelarlos podría influir en las decisiones económicas que un usuario podría tomar sobre la base de los estados financieros.

### 3. Efectivo

El siguiente es un resumen de las cuentas de efectivo:

Al 31 de diciembre	2016	2015
Caja	1.150	1.277
Fondo rotativo	1.000	1.000
Bancos nacionales	9.976	6.834
	<b>12.126</b>	<b>9.111</b>

### 4. Inversiones temporales

El siguiente es un resumen de la cuenta inversiones temporales:

Al 31 de diciembre	2016	2015
Banco Produbanco		
Póliza de acumulación con vencimiento el 13 de julio de 2017 e interés del 6% (2015: 6%)	25.694	23.809
Póliza de acumulación con vencimiento el 13 de julio de 2017 e interés del 6% (2015: 3,25%)	318.080	311.433
Póliza de acumulación con vencimiento el 13 de julio de 2017 e interés del 6% (2015: 3,25)	278.773	272.948
Póliza de acumulación con vencimiento el 04 de julio de 2017 e interés del 6% (2015:4.25%)	220.670	213.845
Banco Pichincha		
Póliza de acumulación con vencimiento el 18 de julio de 2017 e interés del 7%	200.000	0
	<b>1.043.218</b>	<b>822.035</b>

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las inversiones temporales están asignadas en garantía de préstamos bancarios.

### 5. Clientes y otras cuentas por cobrar

El siguiente es un resumen de clientes y otras cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre	2016	2015
Cientes	<b>3.311.220</b>	3.474.925
Estimación del deterioro del valor de clientes	<b>-610.758</b>	-460.758
Cientes - neto	<b>2.700.462</b>	3.014.167
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	<b>41.463</b>	29.301
Anticipos a proveedores	<b>1.000</b>	1.400
	<b>42.463</b>	30.701
	<b>2.742.925</b>	3.044.867
Facturas por cobrar garantizadas con cheques	<b>1.485.116</b>	1.647.528

#### 5.1 Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por venta con plazos de hasta 120 días (2015: hasta 120 días), y no devengan intereses. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

Al 31 de diciembre	2016	2015
Por vencer	<b>1.799.178</b>	1.931.309
Vencidos:		
1 a 30 días	<b>520.580</b>	622.938
31 a 60 días	<b>220.581</b>	279.378
61 a 90 días	<b>106.323</b>	131.155
91 a 120 días	<b>63.265</b>	74.560
Más de 120 días	<b>601.293</b>	435.585
	<b>1.512.043</b>	1.543.616
	<b>3.311.220</b>	3.474.925

#### 5.2 Estimación del deterioro del valor de clientes

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

## Notas a los estados financieros

	2016	2015
Al 1 de enero	-460.758	-344.220
Incremento con cargo a gastos de ventas	-150.000	-124.771
Bajas por incobrable	0	8.233
Al 31 de diciembre	-610.758	-460.758

Las bajas se efectúan contablemente después de que la cuenta por cobrar ha permanecido en los libros por cinco o dos años, según la fecha de origen, y no hay ninguna expectativa de recibir algún efectivo. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuenta a cobrar mencionadas anteriormente.

## 6. Activos por impuestos corrientes

El siguiente es un resumen de las cuentas de activos por impuestos corrientes:

	2016	2015
Al 31 de diciembre		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	0	0
IVA pagado	0	0
	0	0

La compañía utilizó \$94.584 (2015: \$ 98.576) de las retenciones en la fuente de impuesto a la renta que le fueron efectuadas en el 2016, para compensar el impuesto a la renta causado en dicho período, ver Nota 17.

## 7. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

	2016	2015
Al 31 de diciembre		
Llantas	1.340.502	1.063.958
Baterías	70.715	48.701
Aros, tubos, repuestos, accesorios y otros	132.012	147.016
Estimación del deterioro de los inventarios	-79.866	-79.866
	1.463.363	1.179.809

El siguiente es el movimiento de la cuenta "Estimación del deterioro de los inventarios":

	2016	2015
Al 1 de enero	-79.866	-49.733
Incremento con cargo a gastos de administración	0	-30.133
Bajas	0	0
Al 31 de diciembre	-79.866	-79.866

## Notas a los estados financieros

### 8. Propiedades, planta y equipo

El siguiente es el movimiento de las propiedades, planta y equipos:

Costo	Al 1 de enero de 2015	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2015	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2016
Terreno	427.000	0	0	427.000	0	0	427.000
Edificio e instalaciones	263.211	265.925	0	529.136	0	0	529.136
Maquinarias y equipos	461.300	142.181	0	603.481	5.930	0	609.411
Muebles y equipos de oficina	53.002	0	0	53.002	1.773	0	54.775
Equipos de computación	23.362	1.580	0	24.942	1.985	-1.580	25.347
Vehículos	450.217	36.954	0	487.171	68.239	0	555.410
Construcción en proceso	248.725	-248.725	0	0	0	0	0
Maquinarias no Instaladas	47.613	-47.613	0	0	0	0	0
Maquinarias en tránsito	88.902	-88.902	0	0	0	0	0
	<u>2.063.333</u>	<u>61.399</u>	<u>0</u>	<u>2.124.731</u>	<u>77.928</u>	<u>-1.580</u>	<u>2.201.079</u>

Depreciación acumulada	Al 1 de enero de 2015	Gastos de depreciación	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2015	Gastos de depreciación	Reclasificaciones	Al 31 de diciembre de 2016
Edificio e instalaciones	-14.971	-10.687	0	-25.658	-10.687	0	-36.345
Maquinarias y equipos	-152.886	-53.954	0	-206.840	-60.547	0	-267.387
Muebles y equipos de oficina	-22.458	-5.300	0	-27.758	-5.381	0	-33.139
Equipos de computación	-13.481	-5.720	0	-19.201	-3.396	439	-22.159
Vehículos	-170.676	-58.902	0	-229.577	-62.823	0	-292.400
	<u>-374.472</u>	<u>-134.563</u>	<u>0</u>	<u>-509.035</u>	<u>-142.834</u>	<u>439</u>	<u>-651.429</u>

Los gastos de depreciación fueron cargados a las siguientes cuentas del estado de resultado integral:

	2016	2015
Costo de ventas		
Servicios de mantenimiento y reparaciones	60.547	53.954
Gastos de venta	54.077	58.827
Gastos de administración	28.210	21.781
	<u>142.834</u>	<u>134.563</u>

El valor neto en libros (costo menos depreciación acumulada) de los equipos es como sigue:

Al 31 de diciembre	2016	2015
Terrenos	427.000	427.000
Edificios e instalaciones	492.791	503.477
Maquinarias y equipos	342.025	396.642
Muebles y equipos de oficina	21.636	25.244
Equipos de computación	3.188	5.740
Vehículos	263.010	257.594
	<u>1.549.650</u>	<u>1.615.697</u>

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, edificios y vehículos están asignados en garantía de préstamos bancarios. (Ver Nota 10)

### 9. Préstamos bancarios

El siguiente es un resumen de los préstamos bancarios con vencimientos mensuales, excepto el sobregiro contratado:

Al 31 de diciembre	Préstamo original	% de interés	Vencimiento	2016	2015
Banco Produbanco					
Sobregiro contratado	233.461	11,08	30/05/2016	0	212.522
Sobregiro contratado	223.001	11,08	26/05/2017	188.397	0
Operación	28.990	9,76	26/02/2016	0	1.842
Operación	18.200	9,76	27/01/2016	0	831
Operación	18.200	9,76	27/01/2016	0	831
Operación	51.093	9,76	11/02/2016	0	4.649
Operación	27.713	9,76	20/11/2017	9.340	18.624
Banco Pichincha					
Operación	31.223	8,92	27/11/2017	14.418	29.217
Operación	27.198	11,23	28/09/2018	24.413	0
Operación	27.198	11,23	28/09/2018	24.413	
				<b>260.981</b>	268.518
Corriente				<b>-238.563</b>	-212.522
No corriente				<b>22.418</b>	55.995

Los vencimientos de los préstamos bancarios son como sigue:

Al 31 de diciembre	2016	2015
2016	0	212.522
2017	238.563	55.995
2018	22.418	0
	<b>260.981</b>	268.518

Los préstamos bancarios están garantizados con ciertos activos de propiedad de BRODMEN y de partes relacionadas (Ver Nota 10)

### 10. Garantías

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los siguientes activos han sido asignados en garantía de préstamos bancarios y cuentas por pagar a proveedores:

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre	2016	2015
Activos de BRODMEN, a valor en libros		
Inversiones temporales, pólizas de acumulación	843.218	822.035
Vehículos, contratos de venta con reserva de dominio	108.596	133.234
Terreno	389.655	389.655
Edificios	233.512	233.512
Activos de partes relacionadas, a valor razonable		
Edificios	905.541	905.541
Garantía bancaria por contrato de arrendamiento	26.711	26.711
	<b>2.507.233</b>	<b>2.510.688</b>

## 11. Proveedores y otras cuentas por pagar

El siguiente es un resumen de proveedores y otras cuentas por pagar:

Al 31 de diciembre	2016	2015
Proveedores		
Locales	1.969.355	2.055.293
Otras cuentas por pagar		
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	19.129	18.598
Comisiones	90.021	86.022
Tarjeta de credito	4.718	0
Empleados	44.762	25.140
Multas y atrasos	4.746	0
Anticipos de clientes	41.877	33.346
Otras	166	1.840
	<b>205.417</b>	<b>164.947</b>
	<b>2.174.773</b>	<b>2.220.240</b>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por las compras de bienes y servicios; e incluyen al 31 de diciembre de 2016 \$1.558.227 de facturas por compra de llantas a CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. y ERCOPARTS TRADING S.A. (2015: \$1.586.532), con plazos de 90 y 120 días e intereses de mora. El resto de las cuentas por pagar no devengan intereses y su plazo de cancelación es de hasta 90 días.

Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por pagar a CONTINENTAL y ERCOPARTS están garantizadas con ciertos activos de propiedad de la compañía y de partes relacionadas. (Ver Nota 10)

## 12. Transacciones y saldos con partes relacionadas

### 12.1 Ventas y cuentas por cobrar a partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las ventas y cuentas por cobrar a partes relacionadas:

## Notas a los estados financieros

	Ventas		Cuentas por Cobrar	
	2016	2015	2016	2015
Anibal Aguilar Garcia	67.897	104.516	10.299	13.913
Simon San Lucas Pinela	2.391	32.305	15.850	18.851
Simon San Lucas Aviles	2.781	3.687	93	716
Galo Aguilar Palma	0	0	9.312	9.312
Oscar Aguilar Casquete	0	2.053	0	0
Juan Sanchez Aguilar	0	713	93	93
Angel Aguilar Garcia	15.789	37.090	-121	1.141
Martha Aguilar Casquete	0	15.293	0	0
Agregio Rene Aguilar Garcia	15.853	23.269	436	0
	<b>104.711</b>	<b>218.926</b>	<b>35.962</b>	<b>44.025</b>

Una descomposición por edad de las cuentas por cobrar a partes relacionadas es como sigue:

Al 31 de diciembre	2016	2015
Por vencer	6.629	9.951
Vencidos:		
1 a 30 días	2.787	3.967
31 a 60 días	450	1.906
61 a 90 días	0	1.192
91 a 120 días	748	1.836
Más de 120 días	25.348	25.173
	<b>29.333</b>	<b>34.075</b>
	<b>35.962</b>	<b>44.025</b>

### 12.2 Cuentas por pagar a partes relacionadas

El siguiente es un resumen de los movimientos efectuados en las cuentas por pagar a partes relacionadas:

	Cuentas por pagar			Total
	Corriente	No corriente		
	LLANTCARLOS S.A.	Sr. Carlos Aguilar García	Aportes futura capitalización	
Al 1 de enero de 2015	-569.218	-150.956	-1.575.795	-1.726.751
Fondos entregados por la compañía	2.008	256.465	0	95.395
Fondos recibidos por la compañía	0	-324.933	0	-305.279
Otros	0	-46.885	0	52.606
Al 31 de diciembre de 2015	-567.210	-266.309	-1.575.795	-1.842.104
Fondos entregados por la compañía	2.400	258.389	0	258.389
Fondos recibidos por la compañía	0	-347.366	0	-347.366
Otros	-11.239	3.452	0	3.452
Al 31 de diciembre de 2016	<b>-576.049</b>	<b>-351.834</b>	<b>-1.575.795</b>	<b>-1.927.628</b>

Los saldos y transacciones celebradas con partes relacionadas se efectuaron en términos y condiciones acordadas entre las partes.

## Notas a los estados financieros

Durante el 2016 y 2015, la compañía ha usado a título gratuito edificios, maquinarias y equipos y vehículos de propiedad de partes relacionadas.

### 13. Beneficios a corto plazo a los empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios a corto plazo a los empleados:

	Al 1 de enero de 2015	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2015	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2016
Fondo de reserva	3.169	38.495	-38.737	<b>2.926</b>	<b>38.636</b>	<b>-38.710</b>	<b>2.852</b>
Décimo tercer sueldo	5.939	64.695	-63.637	<b>6.997</b>	<b>67.858</b>	<b>-69.486</b>	<b>5.369</b>
Décimo cuarto sueldo	24.353	31.724	-30.474	<b>25.603</b>	<b>33.721</b>	<b>-31.651</b>	<b>27.673</b>
Vacaciones	57.799	31.888	-9.480	<b>80.206</b>	<b>33.953</b>	<b>-27.453</b>	<b>86.706</b>
Participación trabajadores	79.222	57.852	-79.222	<b>57.852</b>	<b>40.366</b>	<b>-57.852</b>	<b>40.366</b>
	<b>170.482</b>	<b>224.654</b>	<b>-221.550</b>	<b>173.585</b>	<b>214.533</b>	<b>-225.151</b>	<b>162.967</b>

### 14. Pasivos por impuestos corrientes

El siguiente es un resumen de los pasivos por impuestos corrientes:

Al 31 de diciembre	2016	2015
IVA cobrado en ventas	<b>45.655</b>	57.535
Retenciones en la fuente de IVA	<b>18.720</b>	8.787
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<b>11.086</b>	11.670
Impuesto a la renta de la compañía	<b>12.395</b>	4.201
	<b>87.856</b>	82.193

El siguiente es el movimiento de la cuenta "Impuesto a la renta de la compañía":

	2016	2015
Al 1 de enero	<b>4.201</b>	14.758
Pagos	<b>-4.201</b>	-14.758
Provisión del año	<b>106.979</b>	102.777
Anticipo de impuesto a la renta	<b>0</b>	-2.034
Compensación con retenciones en la fuente	<b>-94.584</b>	-96.542
Al 31 de diciembre	<b>12.395</b>	4.201

### 15. Beneficios definidos a los empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios definidos a los empleados:

## Notas a los estados financieros

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Al 1 de enero de 2015	43.911	9.828	53.739
Provisiones con cargo a gastos administrativos	3.317	10.618	13.935
Transferencia	0	0	0
Pagos	0	0	0
Al 31 de diciembre de 2015	<b>47.228</b>	<b>20.446</b>	<b>67.674</b>
Provisiones con cargo a gastos administrativos	<b>22.597</b>	<b>4.971</b>	<b>27.568</b>
Provisiones con cargo a utilidades retenidas	<b>21.136</b>	<b>8.961</b>	<b>30.097</b>
Pagos	<b>0</b>	<b>-5.719</b>	<b>-5.719</b>
Al 31 de diciembre de 2016	<b>90.961</b>	<b>28.659</b>	<b>119.620</b>

Las provisiones de los beneficios definidos a los empleados están constituidas como sigue:

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Costo financiero	<b>2.981</b>	2.872	<b>1.245</b>	633
Costo laboral por servicios actuales	<b>22.283</b>	15.681	<b>11.213</b>	4.650
Reverso por salida de colaboradores	<b>-10.293</b>	-8.265	<b>0</b>	7.104
Ganancias (pérdidas) actuariales	<b>7.626</b>	-6.971	<b>-7.487</b>	-1.769
	<b>22.597</b>	3.317	<b>4.971</b>	10.618

Un análisis de sensibilidad demuestra que, si hubiera cambios razonablemente posibles a las suposiciones actuariales significativas al 31 de diciembre de 2016, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, el pasivo por beneficios definidos a los empleados se habría afectado como sigue:

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (cambio del 0,5%)	<b>-8.704</b>	<b>9.674</b>	<b>-2.742</b>	<b>3.048</b>
Tasa de incremento salarial (cambio del 0,5%)	<b>9.737</b>	<b>-8.836</b>	<b>3.068</b>	<b>-2.784</b>
Tasa de Mortalidad (cambio de 1 año)	<b>2.610</b>	<b>-2.635</b>	<b>822</b>	<b>-830</b>

## 16. Obligaciones por arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la compañía mantenía compromisos pendientes en la forma de futuros pagos mínimos por arrendamiento, según contratos de arrendamiento operativos no cancelable de los locales en donde opera, con los siguientes vencimientos:

## Notas a los estados financieros

	2016	2015
2016	0	24.622
2017	25.484	25.484
2018	26.375	26.375
2019	6.825	6.825
	<b>58.684</b>	<b>83.306</b>

## 17. Impuesto a la renta

### 17.1 Gasto de impuesto a la renta

Los componentes del gasto de impuesto a la renta son los siguientes:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente, representado por el impuesto causado	106.979	102.777
Impuesto a la renta diferido, relacionado con las diferencias temporarias	0	0
	<b>106.979</b>	<b>102.777</b>

### 17.2 Impuesto a la renta corriente

El siguiente es un resumen de la conciliación entre la utilidad contable y la utilidad tributable, y el cómputo del impuesto a la renta corriente:

	2016	2015
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	269.105	385.679
Menos, participación de trabajadores	-40.366	-57.852
Mas, provisión para incobrables no deducible	120.844	89.582
Mas, provision para obsolescencia de inventario	0	30.133
Mas, depreciacion de vehiculos de uso administrativo	10.000	10.000
Más, provisión para jubilación patronal	14.744	3.316
Más, provisión para comisiones pendientes de pago	88.000	0
Más, pago de contribución solidaria (TERREMOTO)	18.909	0
Más, otros gastos no deducibles	5.031	6.309
Utilidad gravable antes del impuesto a la renta	<b>486.267</b>	<b>467.167</b>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<b>106.979</b>	<b>102.777</b>
Anticipo determinado	<b>93.900</b>	<b>90.994</b>
Impuesto a la renta causado definitivo	<b>106.979</b>	<b>102.777</b>

Los otros gastos no deducibles están constituidos principalmente por desembolsos efectuados a los empleados por remuneraciones no aportadas al IESS hasta la fecha de declaración de

## Notas a los estados financieros

impuesto a la renta.

### 17.3 Activo por impuesto diferido no reconocido

El activo por impuesto diferido no reconocido corresponde a las siguientes partidas:

	Diferencias temporarias deducibles		Activo por impuesto diferido no reconocido		Gasto (ingreso) de impuesto diferido no reconocido	
	31 de diciembre		31 de diciembre			
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Estimación del deterioro de la cuenta por cobrar a clientes	412.242	291.398	90.693	64.108	-26.586	-17.897
Estimación del deterioro de los inventarios	79.866	79.866	17.570	17.570	0	-6.629
Beneficios definidos a los empleados - Provisión para jubilación patronal	87.362	68.364	19.220	15.040	-4.180	412
	<b>579.470</b>	<b>439.628</b>	<b>127.483</b>	<b>96.718</b>	<b>-30.765</b>	<b>-24.114</b>

El activo por impuesto diferido respecto de estas partidas no ha sido reconocido debido a la incertidumbre en el uso de sus beneficios en los períodos futuros.

### 17.4 Pasivo por impuesto diferido

El pasivo por impuesto diferido corresponde a la siguiente partida:

	Diferencias temporarias imponibles		Pasivo por impuesto diferido		Gasto de impuesto diferido	
	31 de diciembre		31 de diciembre			
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Depreciación acumulada de maquinarias y equipos y vehículos por revisión del valor residual	15.630	15.630	3.439	3.439	0	0

### 17.5 Tasa de impuesto a la renta

La tasa de impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. Sin embargo, a partir del 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la compañía tenga accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación

En caso de que la compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones

---

## Notas a los estados financieros

que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital y destine el valor de la reinversión en la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad productiva, hasta el 31 de diciembre de siguiente año.

### 17.6 Anticipo de impuesto a la renta

La compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, el 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el impuesto causado que deberá ser cancelado.

### 17.7 Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o a sociedades o personas naturales extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o a personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del pago de impuesto a la renta.

Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales están sujetos a retención en la fuente adicional, la que no superará la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%); y las sociedades o personas naturales extranjeras domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (25%).

### 17.8 Precios de transferencia

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$3,000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas; y cuando el monto acumulado de dichas operaciones sea superior a quince millones de dólares (\$ 15,000.000), deberán presentar adicional al anexo de operaciones con partes relacionadas, el informe integral de precios de transferencia.

### 17.9 Revisión tributaria

De acuerdo con lo establecido por el Código Tributario del Ecuador, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración; y en seis años, contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no se hubieren declarado en todo o en parte.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el 2011, ha prescrito.

## Notas a los estados financieros

### 18. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2016 el capital suscrito y pagado está constituido como sigue:

Accionistas	País de residencia fiscal	Número de acciones	Valor nominal unitario	Valor nominal total	% Participación
Carlos Eduardo Aguilar G.	Ecuador	250.799	\$ 1,00	\$ 250.799	100,00%
Simon Bolivar San Lucas P.	Ecuador	1	\$ 1,00	\$ 1	0,00%
		<u>250.800</u>		<u>\$ 250.800</u>	<u>100,00%</u>

### 19. Ventas y costo de ventas

El siguiente es un resumen de las cuentas de ventas y costo de ventas:

	Ventas		Costo de ventas		Utilidad bruta	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ventas de bienes						
Llantas, aros y otros	<b>11.158.022</b>	12.213.530	<b>-9.241.939</b>	-10.205.326	<b>1.916.083</b>	2.008.204
Ventas de servicios						
Mantenimiento y reparación	<b>526.732</b>	522.729	<b>-520.755</b>	-505.103	<b>5.978</b>	17.626
	<u><b>11.684.755</b></u>	<u>12.736.260</u>	<u><b>-9.762.694</b></u>	<u>-10.710.429</u>	<u><b>1.922.061</b></u>	<u>2.025.830</u>

El costo de ventas de llantas por \$10.509.979 (2015: \$10.205.326) incluye \$1.226.328 de descuentos por volúmenes otorgados por el proveedor posterior a la fecha de compra (2015: \$1.169.558).

## Notas a los estados financieros

### 20. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

	Venta		Administración	
	2016	2015	2016	2015
Sueldos	179.426	192.559	165.390	159.444
Comisiones	127.452	209.767	0	0
Beneficios sociales	170.471	136.626	61.768	64.740
Provisión de jubilación y desahucio	0	13.986	27.612	6.694
Otros gastos de personal	24.966	36.618	22.640	17.084
Honorarios profesionales	0	0	10.043	16.988
Publicidad y propaganda	17.300	13.077	0	311
Agua, luz, teléfonos y comunicaciones	41.662	40.858	5.905	9.632
Mantenimiento de propiedades, planta y equipo	65.044	89.073	52.584	52.904
Depreciaciones y amortizaciones	54.097	58.827	28.210	21.781
Arriendos de locales	24.660	26.492	23.261	8.043
Repuestos y combustibles	27.104	33.105	20.406	342
Suministros y materiales	4.650	15.219	16.261	6.072
Seguros	14.787	15.154	26.381	20.558
Provisión para cuentas incobrables	150.000	124.771	0	0
Impuestos y contribuciones	1.134	3.090	32.229	25.093
Gastos no deducibles	0	0	14.989	7.090
Gastos de viaje	9.238	6.184	3.729	11.433
Gastos de gestión	2.217	1.850	0	0
Gastos de programas	0	0	6.614	13.275
Gastos de transporte	4.530	4.232	1.913	783
Vigilancia y guardiana	0	0	0	225
Alquiler de vehículos	8.635	0	0	0
Provision por obsolescencia de inventario	0	30.133	0	0
Pérdida de Inventarios	0	0	0	17.250
Comisiones a terceros	95.641	0	0	0
Otros	29.087	26.909	4.310	12.840
	<b>1.052.101</b>	<b>1.078.531</b>	<b>524.246</b>	<b>472.581</b>

#### 20.1 Remuneración del personal gerencial clave

La remuneración del personal gerencial clave, representado por la presidente, el gerente general y la contadora, es como sigue:

	2016	2015
Sueldos	78.000	70.250
Comisiones	0	0
Beneficios sociales	25.543	14.720
Participación de utilidades	628	628
Provisión por jubilación patronal	10.534	4.734
Bonificación por desahucio	3.281	2.415
	<b>117.986</b>	<b>92.747</b>

## Notas a los estados financieros

### 21. Gastos financieros

El siguiente es un resumen de los gastos financieros:

	2016	2015
Intereses a bancos	18.609	50.694
Gastos bancarios	6.371	8.047
Intereses a tarjetas de crédito	70.228	68.913
Intereses comerciales	7.667	19.663
	<b>102.876</b>	<b>147.317</b>

### 22. Gestión de riesgos

Por la naturaleza de sus actividades, la compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo de riesgos, el cual constituye un proceso crítico para la rentabilidad continua de la compañía.

Este proceso no incluye a los riesgos de negocio como cambios regulatorios, tecnológicos e industriales. Estos riesgos son monitoreados por CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. y ERCOPARTS TRADING S.A., principales proveedores de la compañía.

#### 22.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado de los productos que comercializa la compañía afecten los ingresos de la misma.

BRODMEN tiene la distribución de CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. para llantas en el área de la Provincia del Guayas. Todos los lineamientos comerciales están dados por CONTINENTAL (precios de venta, descuentos, promociones, publicidad, etc.).

En ciertos casos las estrategias de ventas utilizadas pueden disminuir la rentabilidad de las transacciones, disminución que luego es neutralizada con los descuentos por volumen que otorga CONTINENTAL por cumplimientos de metas mensuales, trimestrales y anuales.

Las ventas de la compañía están conformadas por las ventas a sub-distribuidores y al consumidor final

#### 22.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas.

La compañía otorga los cupos de crédito en base una investigación y análisis previos del potencial cliente, en cuanto a referencias comerciales, referencias personales, situación financiera, capacidad de pago, etc., evitando que ocurran concentraciones de crédito.

---

## Notas a los estados financieros

### 22.3 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.

Los principales proveedores, CONTINENTAL y ERCO, otorgan créditos en llanta pequeña a 30, 60 y 90 días; en llanta grande el crédito se extiende hasta 120 días y en casos especiales hasta 150 días. El no pago oportuno, implica un pago del respectivo interés de mora.

Otro proveedor importante es TECNOVA, quien otorga créditos a 60 días. El resto de proveedores de llantas, otorgan crédito a 30, 60 y 90 días. En ocasiones especiales otorgan hasta 120 o 150 días. En la línea de repuestos el crédito es de 45 días al igual que en aceites. Se maneja un presupuesto de cobros y de pagos mensuales.

### 23. Gestión de capital

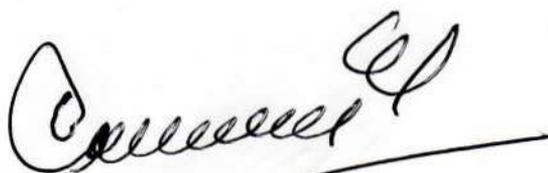
El objetivo de la compañía es construir una base de capital sólida de manera de generar confianza de los accionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

En esta línea, desde hace unos años, la junta de accionistas ha resuelto en mantener en utilidades retenidas, las utilidades generadas anualmente.

### 24. Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre del 2016 y el 7 de abril de 2017, no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos que no se hayan revelado en los mismos.

---



Sr. Carlos Aguilar García  
Gerente general

---



Ing. Myriam Freire  
Contadora general

RG Ortiz