

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

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:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

Guayaquil, 15 de Abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS, 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 en relación con los estados financieros

2. La Administración de IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad 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 para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada 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 el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y, no con la finalidad 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 proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de
IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS
Guayaquil, 15 de Abril del 2016

Opinión

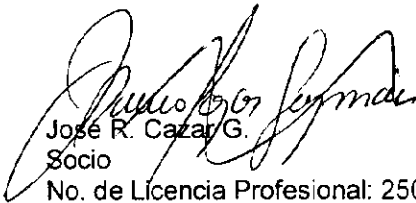
4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS al 31 de diciembre del 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Informes sobre otros requerimientos legales

5. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el artículo No. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y artículo No. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a IMPORTADORA JOSE RODAS S.A. JORODAS por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 será emitido por separado.



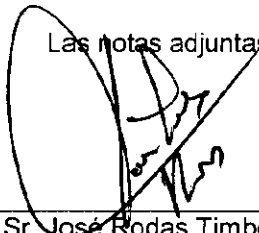
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772


José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia Profesional: 25013

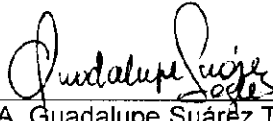
IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	<u>73,538</u>	<u>126,644</u>
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	1,313,447	1,144,077
Relacionadas	13	347,667	343,293
Otros deudores	7	105,944	107,262
Impuestos por recuperar	8.1	<u>90,012</u>	<u>67,873</u>
		1,857,070	1,662,505
Inventarios	9	<u>1,464,637</u>	<u>1,721,709</u>
Total activos corrientes		3,395,245	3,510,858
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos, neto	10	415,224	437,602
Intangibles, neto	11	17,423	14,409
Otros activos	12	<u>30,139</u>	<u>31,200</u>
Total activos no corrientes		462,786	483,211
Total activos		<u><u>3,858,031</u></u>	<u><u>3,994,069</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. José Rodas Timbe
Gerente General

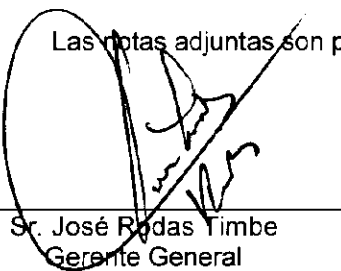


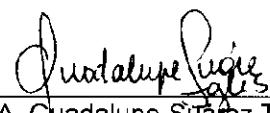
CPA. Guadalupe Suárez Tagle
Contadora

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones Financieras	14	267,898	268,600
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	15	339,824	475,697
Relacionadas	13	30,692	968
Impuestos y retenciones por pagar	8.2	81,809	48,375
Pasivos Acumulados	17	65,942	69,657
Impuesto Renta	16	49,077	60,287
Otras cuentas por pagar	18	40,986	35,029
Total pasivos corrientes		876,228	958,613
Pasivos no corrientes			
Obligaciones Financieras a largo plazo	14	37,064	13,403
Relacionadas a largo plazo	13	1,499,815	449,064
Jubilación patronal y desahucio	19	57,505	44,904
Cuentas por pagar a largo plazo	15	10,610	-
Total pasivos no corrientes		1,604,994	507,371
Total pasivos		2,481,222	1,465,984
Patrimonio, neto		1,376,809	2,528,085
Total pasivos y patrimonio		3,858,031	3,994,069

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

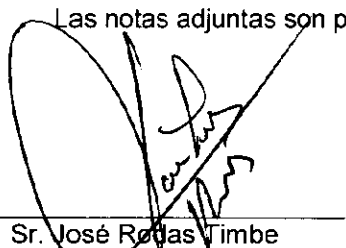

Sr. José Rodas Timbe
Gerente General

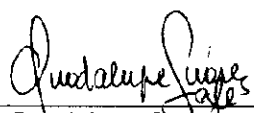

CPA. Guadalupe Suárez Tagle
Contadora

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Ventas Netas	22	4,929,326	5,243,040
Costos de Ventas	23	<u>(3,545,086)</u>	<u>(3,831,605)</u>
Utilidad Bruta		1,384,240	1,411,435
Gastos:			
Administración	24	(1,026,660)	(1,019,337)
Ventas	24	(248,746)	(239,126)
Financieros		<u>(43,246)</u>	<u>(25,382)</u>
Utilidad Operacional		65,588	127,590
Otros Ingresos, neto	25	<u>107,864</u>	<u>97,364</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		173,452	224,954
Impuesto a la renta	16	(49,077)	(60,287)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>124,375</u>	<u>164,667</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación para el cálculo de la ganancia por acción	21	350,000	350,000
Ganancia por acción	21	<u>0.36</u>	<u>0.47</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. José Rodas Jimbe
Gerente General


CPA. Guadalupe Suárez Tagle
Contadora

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Saldo al 31 de diciembre del 2015	350,000	-	76,193	148,201	51,031	751,384	1,376,809
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	124,375	124,375
Transferencia a Reserva Facultativa	-	-	-	148,201	-	(148,201)	-
Transferencia a Relacionadas por Pagar	-	(1,275,651)	-	-	-	-	(1,275,651)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	350,000	1,275,651	76,193	-	51,031	775,210	2,528,085
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	164,667	164,667
Transferencia a reserva legal	-	-	21,752	-	-	(21,752)	-
Otros ajustes	-	(300,000)	-	-	5,422	-	(294,578)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	350,000	1,575,651	54,441	-	45,609	632,295	2,657,996
Capital social (1)	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Provenientes de la adopción de las NIIF	Resultados acumulados	Total	

(1) Véase Nota 20.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

St. Jose Rodas Timbe
Gerente General

CPA. Guadalupe Suarez Tagle
Contadora

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		4,733,964	5,439,872
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(4,654,690)	(5,351,986)
Impuesto a la renta pagado	16	(15,554)	(22,417)
Otros ingresos, netos	25	91,747	97,364
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>155,467</u>	<u>162,833</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Propiedades y equipos, neto	10	(23,996)	(174,215)
Adquisición de Intangibles	11	(7,986)	(15,581)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(31,982)</u>	<u>(189,796)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución en préstamos de relacionadas y accionistas		(199,550)	(115,331)
Aumento de Obligaciones financieras		22,959	205,090
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento		<u>(176,591)</u>	<u>89,759</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(53,106)	62,796
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		126,644	63,848
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	5	<u>73,538</u>	<u>126,644</u>

PASAN...

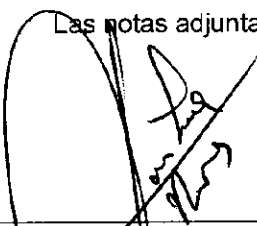
IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

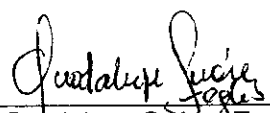
VIENEN...

Conciliación De la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
	<u>Notas</u>		
Utilidad Neta		124,375	164,667
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	10	46,374	35,662
Bajas de propiedades y equipos		-	16,126
Amortización de intangibles	11	4,972	5,865
Provisión para cuentas dudosas	6	5,171	4,522
Baja de Inventarios	9	31,539	-
Faltantes y sobrantes de inventarios, neto		(495)	12,761
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio, neto	19	12,710	11,952
Participación de trabajadores en las utilidades	17	30,609	39,698
Impuesto a la renta corriente	16	49,077	60,287
Total de partidas Conciliatorias		<u>304,332</u>	<u>351,540</u>
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar		(195,362)	196,833
Disminución (Aumento) en inventarios		226,028	(274,701)
Disminución (Aumento) en otros activos		1,061	(16,800)
Disminución en cuentas por pagar		(146,159)	(46,233)
Disminución en pasivos acumulados		(34,324)	(45,700)
Disminución en jubilación patronal y desahucio		(109)	(2,106)
Total cambios en activos y pasivos		<u>(148,865)</u>	<u>(188,707)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>155,467</u>	<u>162,833</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. José Rodas Timbe
Gerente General


CPA. Guadalupe Suárez Tagle
Contadora

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

La compañía fue constituida el 3 de agosto del 2009 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador con el nombre de **IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS** mediante autorización Resolución N° SC.IJ.DJC.G.09.0004589, inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 21 de agosto del 2009. Entre sus actividades se encuentra la de importación, compras locales y comercialización de accesorios, partes y repuestos de vehículos.

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS desarrolla sus operaciones en el Ecuador, su domicilio tributario es en la Parroquia Eloy Alfaro (Durán) ciudadela: Cooperativa 12 de Noviembre, manzana P, solar N° 14B, apartado postal: 09-01-9193.

De acuerdo con el **Registro Único de Contribuyentes, número 0992633522001**, actualizada el 26 de noviembre del 2015, su actividad principal es la Venta al por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos.

Situación del País

En el año 2015, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas y la desaceleración de la economía ecuatoriana, han generado una desaceleración de la economía y problemas generalizados de liquidez en el mercado entre otros. En lo que respecta a la Compañía y como producto de una adecuada administración de su política de liquidez y solvencia financiera, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases de la Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) 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 información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIIF 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIIF 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIIF 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1 de julio del 2016
NIIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y relevaciones requeridas para los estados financieros interinos	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interino y las referencias del mismo	1 de julio del 2016
NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de julio del 2016
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 – Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que estarán a partir del 1 de julio del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni han de generar un impacto significativo en los presentes estados financieros.

Cabe mencionar, que Existe un "Proyecto de mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016", el cual fue emitido el 19 de noviembre del 2015, y está disponible al público para comentarios sobre las enmiendas hasta el 17 de febrero del 2016.

2.2 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros conforme a las NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la compañía que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos 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 expresados en dólares estadounidenses.

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes y de ahorro altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 5.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "cuentas por cobrar" y "cuentas por pagar", y la misma considera el propósito por el cual fueron adquiridos los activos financieros o contrataron los pasivos. La compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por cobrar a clientes, relacionadas, otros deudores e impuestos por recuperar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

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

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, pasivos acumulados, y otras cuentas por pagar.

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 60 días.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados a la importación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos no estén dañados, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

2.7 Propiedades y equipos

a) Reconocimiento y medición

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Las propiedades y equipos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición 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.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

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

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Maquinaria y Equipos	20 años	5%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos de oficina	10 años	10%
Vehículos	10 años	10%
Equipos de computación	5 años	20%

c) Retiro o venta de propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una propiedad y equipo, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Activos Intangibles

Corresponden al costo de licencias y software para el uso de sistemas operativos y contables, se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de cinco y tres años, empleando el método lineal.

2.9 Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.11 Impuesto a la renta

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

Impuesto a la renta corriente

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.12 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no 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 de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente 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 representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% (2014: 6.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados 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.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.13 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos de la Compañía se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía puede otorgar.

Ventas de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.15 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

2.16 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

2.17 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF": La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquel riesgo que pudiera enfrentar la Compañía al determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado.

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

b) Riesgo de crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales.

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La facturación por las ventas locales son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos se concede un crédito no mayor a los 30 días. No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera

Banco Pichincha C.A.
Banco Bolivariano S.A.

<u>Calificación</u>	
<u>2015</u>	<u>2014</u>
AAA-	AAA-
AAA-	AAA-

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de su principal accionista.

d) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de precio de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de los títulos de patrimonio.

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo del mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, y los depósitos en efectivo. Existen obligaciones por importaciones en Euros, sin embargo el efecto de cambio no es significativo.

i. Riesgo de precio de venta

La venta de accesorios, partes y repuestos de vehículos que realiza **IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS** se tranzan a valor de mercado, y los precios se rigen por los costos asignados, como base de las cotizaciones de los precios referenciales de los proveedores.

ii. Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con Instituciones bancarias. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Administración considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

3.2 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 fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador.

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 financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al 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 de 2014 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total deudas con terceros	2,357,775	1,351,423
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(73,538)	(126,644)
Deuda neta	<u>2,284,237</u>	<u>1,224,779</u>
Total patrimonio	1,376,809	2,528,085
Capital total	<u>3,661,046</u>	<u>3,752,864</u>
Ratio de apalancamiento	62.39%	32.64%

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente de las obligaciones bancarias, del financiamiento con las instituciones financieras, proveedores locales y del exterior, y con sus relacionadas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**4.1 Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	73,538	-	126,644	-
Cuentas por cobrar clientes	1,313,447	-	1,144,077	-
Cuentas por cobrar relacionadas	347,667	-	343,293	-
Otras cuentas por cobrar	105,944	30,139	107,262	31,200
Total activos financieros	<u>1,840,596</u>	<u>30,139</u>	<u>1,721,276</u>	<u>31,200</u>
Pasivos financieros				
Obligaciones Financieras	267,898	37,064	268,600	13,403
Cuentas por pagar proveedores	339,824	10,610	475,697	-
Cuentas por pagar relacionadas	30,692	1,499,815	968	449,064
Otras cuentas por pagar	40,986	-	35,029	-
Total pasivos financieros	<u>679,400</u>	<u>1,547,489</u>	<u>780,294</u>	<u>462,467</u>

4.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el valor en libros de cuentas por cobrar y pagar comerciales, otras cuentas por cobrar y pagar, relacionadas por cobrar y pagar, y el efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Caja general	2,050	2,002
Banco Bolivariano S.A.	59,784	72,881
Banco Pichincha S.A.	7,472	44,261
Banco Bolivariano S.A. (1)	4,232	7,501
	<u>73,538</u>	<u>126,644</u>

- (1) Comprende a una cuenta de ahorro en Euros, la misma que al cierre del año 2015, ha generado un ingreso por diferencial cambiario de US\$ 18.934 (2014: US\$ 1.712). Véase además Nota 25.

Véase además Nota 2.4

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Clientes	1,355,192	1,180,651
(menos) Provisión cuentas incobrables	(41,745)	(36,574)
	<u>1,313,447</u>	<u>1,144,077</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes no devengan intereses (Véase Nota 2.5). A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de los clientes:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Por vencer		
Vencidas:	837,556	729,832
0 a 30 días		
31 a 60 días	149,358	146,153
61 a 90 días	83,876	53,075
91 a 360 días	107,361	79,353
Más de 360	141,179	157,595
	35,862	14,643
	<u>1,355,192</u>	<u>1,180,651</u>

De acuerdo al análisis de la administración de la compañía en base a su política de crédito, no consideró necesario reconocer una provisión por deterioro de cuentas incobrables, más allá de los límites permitidos por la Normativa Tributaria. A continuación se muestra el movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro:

Provisión para cuentas de dudoso cobro:

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Saldo Inicial	36,574	32,052
Provisión del Año (Véase Nota 2.10)	5,171	4,522
Saldo Final	<u>41,745</u>	<u>36,574</u>

7. CUENTAS POR COBRAR - OTROS DEUDORES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Seguros pagados por anticipado	8,966	13,779
Anticipo Proveedores (1)	69,860	59,518
Empleados	6,746	8,180
Otros	20,372	25,786
	<u>105,944</u>	<u>107,262</u>

- (1) Corresponden principalmente anticipos a proveedores del exterior por la adquisición de repuestos automotrices, no devengan intereses y se liquidan en un plazo promedio de 90 días. A la fecha de este informe los mismos fueron liquidados. A continuación un detalle:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Nogales Ramos	19,568	-
Federal Mogul S.A.	31,753	31,753
Burkert Fahrzeugteile 56	6,861	6,861
Minersol	-	10,624
Otros menores	11,678	10,280
	<u>69,860</u>	<u>59,518</u>

8. IMPUESTOS**8.1 Activos por impuestos corrientes**

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Retenciones en la fuente (1)	42,974	43,949
Crédito tributario por IVA (2)	32,687	23,140
Anticipo Impuesto a la renta (1)	3,215	784
Crédito tributario ISD (1)	11,136	-
	<u>90,012</u>	<u>67,873</u>

- (1) Estos valores se compensan anualmente con el Impuesto a la Renta Causado. Véase además Nota 16.
- (2) Corresponden a valores tributarios a favor de la Compañía, los que serán utilizados como créditos fiscales en la declaración mensual de IVA.

8.2 Pasivos por impuestos corrientes

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado-IVA cobrado en ventas	41,020	-
Retenciones en la fuente de IVA e IR	10,464	7,907
Impuesto al Valor Agregado pendiente de liquidar	30,325	40,468
	<u>81,809</u>	<u>48,375</u>

Estos valores fueron cancelados en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes a través de los formularios 103 y 104 respectivamente.

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Mercedes Benz (1)	951,410	1,080,568
Scania	130,035	103,461
Repuestos Americanos	44,833	38,132
Wolswagen	239,766	314,007
Otros (2)	98,593	185,541
	<u>1,464,637</u>	<u>1,721,709</u>

(1) Representa la mayor parte del inventario de repuestos y accesorios automotrices con 64.520 piezas para vehículos Mercedes Benz, con garantía desde el fabricante.

(2) Corresponden a las piezas y repuestos de vehículos de las siguientes marcas: Ford, Mack, Toyota, Volvo, Freightliner y vehículos del sector agrícola. Las mismas cuentan con la garantía del fabricante.

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía procedió con la baja de inventarios deteriorados por un monto de US\$ 31.539, el mismo que fue reconocido en los resultados del ejercicio. Véase Nota 24 (1).

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Maquinaria, Equipos e Instalaciones	50,318	50,318
Equipos de oficina	31,792	31,792
Equipos de comunicación	9,198	9,198
Vehículos	321,908	302,473
Muebles y enseres	87,498	87,052
Equipos de Computación	71,520	69,897
	<u>572,234</u>	<u>550,730</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(157,010)</u>	<u>(113,128)</u>
	<u>415,224</u>	<u>437,602</u>

Movimiento del año:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Saldo neto al Inicio del año	437,602	315,175
(+) Adiciones (1)	23,996	174,215
(-) Bajas	-	(16,126)
(-) Depreciaciones del año	(46,374)	(35,662)
Saldo neto al final del año	<u>415,224</u>	<u>437,602</u>

(1) Las principales adiciones se evidencian en los rubros vehículos, muebles y enseres y equipos de cómputo.

11. INTANGIBLES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Licencia de software	41,843	33,858
(menos) Amortización Acumulada	(24,420)	(19,449)
	<u>17,423</u>	<u>14,409</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Saldo neto al Inicio del año	14,409	4,693
(+) Adiciones	7,986	15,581
(-) Amortizaciones del año	(4,972)	(5,865)
Saldo neto al final del año	<u>17,423</u>	<u>14,409</u>

Véase además Nota 2.8

12. OTROS ACTIVOS

Composición:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Depósitos en garantía (1)	14,400	14,400
Intereses diferidos (2)	15,739	16,800
	<u>30,139</u>	<u>31,200</u>

- (1) Corresponde a la garantía entregada a la relacionada Rodzam S.A. por el arriendo de las oficinas ubicada en la Parroquia Eloy Alfaro (Durán) ciudadela: Cooperativa 12 de Noviembre, manzana P, solar N° 14B, apartado postal: 09-01-9193.
- (2) Corresponde a la amortización de los intereses financieros producto de las obligaciones contraídas con las instituciones financieras. Véase además Nota14.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
<u>Cientes relacionadas</u>			
Alermik S.A.	(1)	332,743	317,532
Mercedes Zambrano Tapia	(1)	14,721	25,761
Interproducts S.A.		203	-
		<u>347,667</u>	<u>343,293</u>
<u>Proveedores relacionadas</u>			
Alermik S.A.	(1)	8,192	381
Jimmy Zambrano		-	388
José Rodas Timbe	(2)	22,500	199
		<u>30,692</u>	<u>968</u>
<u>Relacionadas por pagar largo plazo</u>			
José Rodas Timbe	(3)	1,499,815	449,064
		<u>1,499,815</u>	<u>449,064</u>

- (1) Correspondiente a la compra y venta de repuestos, partes y accesorios automotrices a precios de mercado, con un crédito promedio de 90 días y no devengan intereses.

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a la factura N° 37979 por concepto de honorarios profesionales, el mismo que no devenga intereses y se estima cancelarlo en el corto plazo.
- (3) Corresponden a los préstamos otorgados por los accionistas para capital de trabajo. A la fecha de este informe, la administración aún se encuentra analizando las condiciones que se le otorgarán a dicho crédito en cuanto a plazo y a la tasa de interés.

A continuación un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas:

	<u>Al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>% Respecto</u> <u>al Ingreso</u>	<u>Al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>% Respecto</u> <u>al Ingreso</u>
<u>Alermik S.A.</u>				
Venta de Repuestos	426,404	8.63%	461,201	8.80%
Compra de Repuestos	31,202	0.63%	13,085	0.25%
<u>Mercedes Zambrano Tapia</u>				
Venta de Repuestos	13,144	0.27%	19,646	0.37%
<u>Jimmy Zambrano</u>				
Compra de Repuestos	-	0.00%	9,802	0.19%
<u>Rodzam S.A.</u>				
Gastos de arrendamiento	86,400	1.75%	80,400	1.53%

Actividades de las Relacionadas:

Alermik S.A.: Venta al por menor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores.

Interproducts S.A.: Actividades relacionadas a servicios publicitarios

Inmobiliaria Rodzam S.A.: Actividades de Alquiler de inmuebles.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
<u>VISA Bankard</u> (1)	2,715	7,052
<u>Porción corriente deuda largo plazo</u>		
Banco Bolivariano S.A. (2)	27,023	60,000
Banco Pichincha S.A. (2)	207,095	138,864
Financiera Amerafin S.A. (3)	17,355	49,287
Intereses por pagar	13,710	13,397
	<u>267,898</u>	<u>268,600</u>
<u>Deuda a largo plazo</u>		
Banco Bolivariano S.A. (2)	18,442	10,000
Financiera Amerafin S.A. (3)	16,579	-
Intereses por pagar	2,043	3,403
	<u>37,064</u>	<u>13,403</u>

- (1) Corresponde al saldo de las tarjetas corporativas. A la fecha de emisión de este informe, dichos montos fueron cancelados.
- (2) Un resumen de las obligaciones es el siguiente:

	Referencia	%	Plazo	Fecha		Saldo	
	Operación	Interés	(días)	Inicio	Vencimiento	Corriente	Largo Plazo
Banco Bolivariano S.A.	224429	10.30%	733	31-01-14	02-03-16	10,000	-
Banco Bolivariano S.A.	137501	11.08%	1097	09-01-15	10-01-18	17,023	18,442
Banco Pichincha S.A.	2347238	8.95%	360	23-09-15	17-09-16	75,830	-
Banco Pichincha S.A.	2388755	8.95%	360	08-12-15	02-12-16	100,000	-
Banco Pichincha S.A.	2254388	11.20%	360	01-04-15	26-03-16	31,265	-
						<u>234,118</u>	<u>18,442</u>

- (3) Corresponde al financiamiento con el Banco Pichincha S.A. por la adquisición de un vehículo efectuado el 31 de diciembre del 2014 por un monto original de US\$ 50.500, a una tasa de interés nominal de 9.75%, a un plazo de 3 años; el mismo que fue entregado como garantía a la Fiduciaria AMERAFIN hasta que la compañía termine de cancelar la obligación.

15. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Proveedores Corrientes		
Proveedores Locales (1)	66,875	115,671
Proveedores del Exterior (2)	272,949	360,026
	<u>339,824</u>	<u>475,697</u>
Proveedores No corrientes		
Proveedores Locales (1)	10,610	-
	<u>10,610</u>	<u>-</u>

(1) El saldo incluye una deuda con el proveedor Maquinarias y Vehículos Mavesa S.A., por el financiamiento de un vehículo por un monto original de US\$ 22,000, el mismo que será cancelado en un plazo de 38 meses, a una tasa de interés anual del 11.83%.

(2) A continuación el detalle de proveedores del Exterior:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Suporte Rei	48,662	-
Knorr - Bremse 45	49,182	-
Macway Comercial Exportadora Ltda.	32,908	-
Mecánica Industrial Centro Ltda.	59,642	-
Fábrica Boechat Ltda.	25,153	-
Wabco	-	101,692
FEBI	-	44,068
Mahie	-	56,899
Wulff-Pahco GMBH & Co.	-	58,249
Otros menores	57,402	99,118
	<u>272,949</u>	<u>360,026</u>

Corresponden a saldos pendientes de pago por la adquisición de repuestos automotrices. Los mismos otorgan un crédito máximo de 90 días, y no devengan intereses.

16. IMPUESTO A LA RENTA

1. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Utilidad del Ejercicio (Utilidad Contable)	204,061	264,652
<u>Diferencias Permanentes</u>		
Participación trabajadores	(30,609)	(39,698)
Gastos no deducibles (1)	50,543	49,075
Otras Rentas Exentas (2)	(917)	-
Total Diferencias Permanentes	19,017	9,377
Utilidad Gravable	223,078	274,029
Impuesto a la renta Causado	49,077	60,287
Anticipo calculado	47,164	46,413
Impuesto a la renta corriente	49,077	60,287

2. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las tasas efectivas del impuesto a la renta fueron:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	173,452	224,954
Impuesto a la renta	49,077	60,287
	28.29%	26.80%

3. Impuesto a pagar

Durante el año 2015 y 2014, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Impuesto a la renta causado	49,077	60,287
Anticipo Impuesto a la Renta	(47,164)	(46,413)
Impuesto a la renta causado (Anticipo < Impuesto Causado)	1,913	13,874
(+) Anticipo de impuesto a la renta pendiente de pago	43,949	45,629
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal (1)	(42,974)	(43,949)
(-) Credito tributario impuesto a la salida de capitales (1)	(11,136)	-
Saldo a Favor (Impuesto corriente a pagar)	(8,248)	15,554

(1) Véase Nota 8(1).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Otros asuntos –

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el “Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal”, mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Precios de Transferencias.- Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2015:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	2,460	30,322	(30,131)	2,651
Décimo cuarto sueldo	8,734	11,949	(12,168)	8,515
Vacaciones	18,126	14,203	(9,099)	23,230
Fondos de reserva	639	25,212	(24,914)	937
Participación a trabajadores	39,698	30,609	(39,698)	30,609
	<u>69,657</u>	<u>112,295</u>	<u>(116,010)</u>	<u>65,942</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	2,570	28,296	(28,406)	2,460
Décimo cuarto sueldo	7,897	12,359	(11,522)	8,734
Vacaciones	13,292	13,303	(8,469)	18,126
Fondos de reserva	773	21,721	(21,855)	639
Participación a trabajadores	51,127	39,698	(51,127)	39,698
	<u>75,659</u>	<u>115,377</u>	<u>(121,379)</u>	<u>69,657</u>

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Deudas sociales IESS	8,870	7,649
Anticipos de clientes	24,709	5,164
Otras cuentas por pagar	7,407	22,216
	<u>40,986</u>	<u>35,029</u>

19. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación un detalle de su composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Jubilación Patronal	42,360	35,716
Desahucio	15,145	9,188
	<u>57,505</u>	<u>44,904</u>

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales tanto para la jubilación patronal como el desahucio, son las siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de Incremento Salarial	3.00%	3.00%
Tasa de Incremento de Pensiones	2.50%	2.50%

Jubilación Patronal

Los importes reconocidos en los resultados y en los otros resultados integrales de estos planes de beneficios sociales, son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Costo del servicio:</u>		
Costo laboral del servicio actual	8,812	7,325
Costo Financiero (Interés Neto)	2,336	1,893
Costo de servicios pasados	<u>(3,893)</u>	<u>(2,104)</u>
Partidas reconocidas en resultados	7,255	7,114
<u>Remediación del pasivo por beneficios definidos neto:</u>		
Pérdidas actuariales cambios en supuestos financieros	1,496	2,684
Ganancia Actuarial por ajustes y experiencias	<u>(2,107)</u>	<u>(1,128)</u>
Partidas reconocidas en otros resultados integrales	(611)	1,556
Total	<u>6,644</u>	<u>8,670</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	35,716	27,046
Costo laboral del servicio actual	8,812	7,325
Costo Financiero (Interés Neto)	2,336	1,893
Pérdidas actuariales por cambios en supuestos financieros	1,496	2,684
Ganancia actuarial por ajustes y experiencias	(2,107)	(1,128)
Costos de servicios pasados	(3,893)	(2,104)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>42,360</u>	<u>35,716</u>

Bonificación por Desahucio

Los importes reconocidos en los resultados y en los otros resultados integrales de estos planes de beneficios sociales, son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Costo del servicio:</u>		
Costo laboral del servicio actual	1,915	1,303
Costo Financiero (Interés neto)	589	551
Costo por servicios pasados	3,261	-
Partidas reconocidas en resultados	5,765	1,854
<u>Remediación del pasivo por beneficios definidos neto:</u>		
Pérdidas actuariales cambios supuestos financieros	372	376
Ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(179)	(1,053)
Partidas reconocidas en otros resultados integrales	193	(677)
Total	<u>5,958</u>	<u>1,177</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales. Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	9,188	8,011
Costo laboral del servicio actual	1,915	1,303
Costo financiero (Interés neto)	589	551
Costo por servicios pasados	3,260	-
Pérdidas actuariales por cambios en supuestos financieros	372	376
Ganancia actuarial que surge de ajustes y experiencias	(179)	(1,053)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>15,145</u>	<u>9,188</u>

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la compañía está conformado por 350.000 acciones ordinarias iguales e indivisibles de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor US\$</u>	<u>Porcentaje</u>
Rodas Timbe José Luis	349,999	349,999	99.99%
Rodas Zambrano Erick Xavier	1	1	0.01%
	<u>350,000</u>	<u>350,000</u>	<u>100%</u>

21. GANANCIA POR ACCIÓN

La Utilidad por acción común por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones comunes en circulación. A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>			<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		
	<u>Utilidad neta</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Utilidad por Acción</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Utilidad por Acción</u>
Utilidad por Acción	124,375	350,000	0.36	164,667	350,000	0.47

El cálculo del promedio ponderado por acción al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	<u>Acción en Circulación</u>	<u>Cálculo de Acciones</u>	<u>Días de Vigencia</u>	<u>Promedio Ponderado</u>
<u>Ejercicio 2015</u>				
Saldo al 1 de enero del 2015	350,000	350,000	365	350,000
Saldo al 31 de diciembre del 2015	350,000	350,000	365	350,000
<u>Ejercicio 2014</u>				
Saldo al 1 de enero del 2014	350,000	350,000	365	350,000
Saldo al 31 de diciembre del 2014	350,000	350,000	365	350,000

22. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Ventas de repuestos	4,929,326	5,242,182
Transporte en ventas	-	858
	<u>4,929,326</u>	<u>5,243,040</u>

23. COSTOS DE VENTA

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Costo de ventas de repuestos	3,545,086	3,831,605
	<u>3,545,086</u>	<u>3,831,605</u>

24. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>			<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		
	<u>Administración</u>	<u>Ventas</u>	<u>Total</u>	<u>Administración</u>	<u>Ventas</u>	<u>Total</u>
Sueldos, Beneficios Sociales, IESS	340,852	76,238	417,090	312,071	78,097	390,168
Otros beneficios al personal	51,816	11,727	63,543	58,966	8,645	67,611
Participación a trabajadores	30,609	-	30,609	39,698	-	39,698
Depreciaciones y Amortizaciones	51,346	-	51,346	41,528	-	41,528
Honorarios profesionales	82,044	-	82,044	81,656	-	81,656
Arriendos	87,840	-	87,840	87,840	-	87,840
Combustible	1,613	5,155	6,768	829	5,513	6,342
Mantenimiento y reparaciones	54,402	4,167	58,569	78,041	4,834	82,875
Seguros	19,178	-	19,178	15,105	294	15,399
Transporte	4,966	6,607	11,573	4,128	6,009	10,137
Comisiones	12,298	30,780	43,078	8,396	20,632	29,028
Gastos de viaje	-	58,812	58,812	-	70,281	70,281
Gastos de Gestión	3,004	17,231	20,235	2,791	19,153	21,944
Promoción y publicidad	1,426	33,301	34,727	-	25,668	25,668
Impuestos, contribuciones y otros	57,121	-	57,121	42,101	-	42,101
Servicios Básicos y Telecomunicaciones	66,979	-	66,979	57,652	-	57,652
Servicios de Seguridad	33,260	-	33,260	32,290	-	32,290
Provisión para cuentas incobrables	5,171	-	5,171	4,523	-	4,523
Jubilación patronal y desahucio	11,875	4,728	16,603	11,952	-	11,952
Papelería y suministros	14,491	-	14,491	12,959	-	12,959
Faltantes de bodega e importaciones	11,729	-	11,729	20,429	-	20,429
Otros gastos menores (1)	84,640	-	84,640	106,382	-	106,382
	<u>1,026,660</u>	<u>248,746</u>	<u>1,275,406</u>	<u>1,019,337</u>	<u>239,126</u>	<u>1,258,463</u>

(1) Incluye principalmente los gastos no deducibles y las bajas de inventarios.

IMPORTADORA JOSÉ RODAS S.A. JORODAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

25. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Intereses ganados	8	1,365
Sobrantes de Inventarios	12,224	7,667
Diferencial Cambiario en Euros	18,934	1,712
Otras rentas exentas	4,810	2,104
Otros ingresos (1)	71,888	84,516
	<u>107,864</u>	<u>97,364</u>

- (1) Corresponden a ingresos por reembolsos, sobrantes de caja chica, descuentos al personal, ajustes de planillas de IESS, entre otros varios.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de Abril del 2016) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Nuevas normas emitidas internacionalmente

En función de los cambios registrados por el International Accounting Standards Board (IASB), hasta la emisión de los estados financieros de la Compañía, en enero del 2016, se ha emitido la "NIIF 16 de Arrendamientos", la cual entra en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, y deroga a la vigente NIC 17 de Arrendamientos.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, que corresponden a los estados financieros de la Compañía bajo NIIF, han sido emitidos con la autorización de fecha 12 de abril del 2016 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
