

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015,  
con opinión de los auditores independientes.

**SERVIFRENO CIA. LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**

**Contenido:**

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA      | - 4 - |
| ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL       | - 5 - |
| ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO | - 6 - |
| ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO       | - 7 - |
| NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS     | - 9 - |

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de:  
**SERVIFRENO CIA. LTDA.**

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

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **SERVIFRENO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

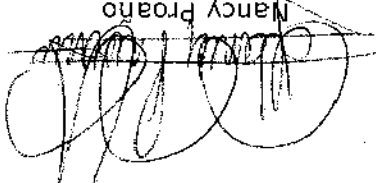
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **SERVIFRENO CIA. LTDA.**, a fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **SERVIFRENO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

  
Quito, marzo 27, 2016  
Registro No. 680

  
Nancy Proaño  
Licencia No. 29431

**SERVIFRENO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

**31 de Diciembre**  
**2015**      **2014**  
 Notas

| <b>ACTIVOS</b>                             |    |                   |                   |  |
|--------------------------------------------|----|-------------------|-------------------|--|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                 |    |                   |                   |  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | 7  | 674.675           | 758.642           |  |
| Activos financieros                        | 8  | 2.868.858         | 3.423.887         |  |
| Cuentas por cobrar clientes                |    | 99.903            | 112.957           |  |
| Otras cuentas por cobrar                   | 9  | 5.614.595         | 5.093.988         |  |
| Activos por impuestos corrientes           | 10 | 207.150           | 260.266           |  |
| Otros activos                              |    | -                 | 15.377            |  |
| <b>Total activos corrientes</b>            |    | <b>9.465.181</b>  | <b>9.665.117</b>  |  |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>              |    |                   |                   |  |
| Propiedad, planta y equipo                 | 11 | 2.077.435         | 2.081.393         |  |
| Activos intangibles                        |    | 89.711            | 116.332           |  |
| Otras cuentas por cobrar                   |    | 570               | 570               |  |
| <b>Total activos no corrientes</b>         |    | <b>2.167.716</b>  | <b>2.198.295</b>  |  |
| <b>Total activos</b>                       |    | <b>11.632.897</b> | <b>11.863.412</b> |  |
| <b>PASIVOS</b>                             |    |                   |                   |  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                 |    |                   |                   |  |
| Cuentas por pagar comerciales              | 12 | 1.683.826         | 2.763.225         |  |
| Otras cuentas por pagar                    | 13 | 904.428           | 444.230           |  |
| Beneficios empleados post-empleo           | 18 | 306.591           | 245.744           |  |
| Pasivos por impuestos corrientes           | 10 | 475.104           | 490.982           |  |
| Beneficios empleados corto plazo           | 14 | 390.792           | 322.610           |  |
| <b>Total pasivos corrientes</b>            |    | <b>3.314.639</b>  | <b>5.203.994</b>  |  |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>              |    |                   |                   |  |
| Otras cuentas por pagar                    | 13 | 904.428           | 444.230           |  |
| Beneficios empleados post-empleo           | 18 | 306.591           | 245.744           |  |
| Pasivos por impuesto diferido              | 16 | 19.880            | 20.448            |  |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>         |    | <b>1.230.899</b>  | <b>710.422</b>    |  |
| <b>Total pasivos</b>                       |    | <b>4.545.538</b>  | <b>5.914.416</b>  |  |
| <b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>            |    |                   |                   |  |
| Capital social                             | 24 | 355.856           | 355.856           |  |
| Reservas                                   | 25 | 934.967           | 934.967           |  |
| Resultados acumulados                      | 26 | 4.637.766         | 3.499.403         |  |
| Resultados acumulados por adopción de NIFs |    | 1.158.770         | 1.158.770         |  |
| <b>Total patrimonio</b>                    |    | <b>7.087.359</b>  | <b>5.948.996</b>  |  |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>          |    | <b>11.632.897</b> | <b>11.863.412</b> |  |

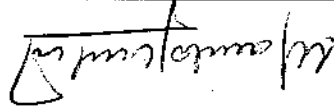
Marcelo Castro  
 Gerente General

Lcda. Jaira Garzón  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

**SERVIFRENO CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en U.S. dólares)

|                                                  | 2015 | 2014             |
|--------------------------------------------------|------|------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias               | 19   | 16.353.627       |
| Costo de ventas                                  | 20   | (11.404.007)     |
| <b>GANANCIA BRUTA</b>                            |      | <b>4.949.620</b> |
| Gastos de administración y ventas                | 21   | (3.707.007)      |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                      |      | <b>1.242.613</b> |
| Otros ingresos (gastos):                         |      |                  |
| Ingresos por arriendo                            |      | 134.348          |
| Ingresos por diferencial cambiario               |      | 104.572          |
| Otros ingresos                                   |      | 145.478          |
| Ingreso por interés bancario                     |      | 270              |
| Gastos financieros                               |      | (97.795)         |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>     |      | <b>1.496.411</b> |
| Menos impuesto a la renta:                       |      |                  |
| Corriente                                        | 22   | (342.561)        |
| Diferido                                         |      | 568              |
| <b>Utilidad neta</b>                             |      | <b>1.154.418</b> |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>              |      |                  |
| Pérdidas actuariales                             |      | (16.055)         |
| Total resultado integral del año                 |      | 1.138.363        |
| Resultado integral atribuible a los propietarios |      | <b>1.138.363</b> |
|                                                  |      | <b>1.123.106</b> |

  
**Gerente General**  
Marcelo Castro

  
**Contador General**  
Lda. Jerrira Garzón

**SERVIFERENO CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

| Descripción                        | Nota    | Capital social | Reservas      |                               | Otros resultados integrales      | Resultados acumulados |                                             | Total     |
|------------------------------------|---------|----------------|---------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|-----------|
|                                    |         |                | Reserva legal | Reserva facultativa y capital | Ganancias y pérdidas actuariales | Resultados acumulados | Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez |           |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 24 a 26 | 355.856        | 87.893        | 847.074                       | -                                | 2.376.297             | 1.158.770                                   | 4.825.890 |
| Utilidad neta                      |         |                |               |                               |                                  | 1.133.840             |                                             | 1.133.840 |
| Pérdida Actuarial                  |         |                |               |                               | (10.734)                         |                       |                                             | (10.734)  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | 24 a 26 | 355.856        | 87.893        | 847.074                       | (10.734)                         | 3.510.137             | 1.158.770                                   | 5.948.996 |
| Utilidad neta                      |         |                |               |                               |                                  | 1.154.418             |                                             | 1.154.418 |
| Pérdida Actuarial                  |         |                |               |                               | (16.055)                         |                       |                                             | (16.055)  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015 | 24 a 26 | 355.856        | 87.893        | 847.074                       | (26.789)                         | 4.664.555             | 1.158.770                                   | 7.087.359 |

*Marcelo Castro*

Marcelo Castro  
Gerente General

*Lcda. Jaira Garzón*

Lcda. Jaira Garzón  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**SERVIFRENO CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en U.S. dólares)

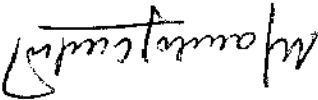
|                                                                 | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>           |                  |                  |
| Recibido de clientes                                            | 16.883.956       | 17.102.851       |
| Pagado a proveedores y empleados                                | (16.397.938)     | (16.030.706)     |
| Recibido de (utilizado en) otros                                | (76.660)         | (343.770)        |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>    | <b>409.358</b>   | <b>728.375</b>   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>           |                  |                  |
| Provenientes de la venta de propiedad, planta y equipo          | 18.750           | 9.000            |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo                       | (81.371)         | (26.340)         |
| Adquisición de activos intangibles                              | (36.534)         | -                |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>      | <b>(99.155)</b>  | <b>(17.340)</b>  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>      |                  |                  |
| Utilizado en pago de préstamos socios                           | (394.170)        | (140.151)        |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b> | <b>(394.170)</b> | <b>(140.151)</b> |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>                    |                  |                  |
| (Disminución) incremento neto durante el año                    | (83.967)         | 570.884          |
| Saldos al comienzo del año                                      | 758.642          | 187.758          |
| <b>Saldos al final del año</b>                                  | <b>674.675</b>   | <b>758.642</b>   |

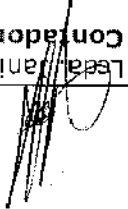
(Continúa...)



**SERVIFRENO CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresados en U.S. dólares)

| <b>2015</b>                                                                                          | <b>2014</b>    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO</b>                                              |                |
| <b>NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                                  |                |
| Utilidad neta                                                                                        | 1.123.106      |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación |                |
| Depreciaciones                                                                                       | 84.575         |
| Amortizaciones                                                                                       | 63.910         |
| Provisión cuentas incobrables                                                                        | 30.090         |
| Provisión jubilación y desahucio                                                                     | 60.846         |
| Venta de equipo                                                                                      | (18.750)       |
| Baja de equipo                                                                                       | -              |
| Impuesto a la renta corriente y diferido                                                             | 341.993        |
| Participación a trabajadores                                                                         | 264.073        |
| Valor neto de realización                                                                            | (28.026)       |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                        |                |
| Cuentas por cobrar clientes no relacionados                                                          | 530.330        |
| Otras cuentas por cobrar                                                                             | 29.532         |
| Inventarios                                                                                          | (492.581)      |
| Activos por impuestos corrientes                                                                     | 53.116         |
| Otros activos                                                                                        | (1.085.891)    |
| Cuentas por pagar comerciales                                                                        | 433.850        |
| Otras cuentas por pagar                                                                              | (261.267)      |
| Impuestos por pagar                                                                                  | (188.919)      |
| Beneficios empleados                                                                                 | (149.602)      |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>                                         | <b>409.358</b> |
|                                                                                                      | <b>728.375</b> |

  
 Marcelo Castro  
 Gerente General

  
 Leda Lanira Garzón  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

**SERVIFRENO CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Contenido**

|     |                                        |        |
|-----|----------------------------------------|--------|
| 1.  | Información general                    | - 10 - |
| 2.  | Situación financiera en el país        | - 10 - |
| 3.  | Políticas contables significativas     | - 10 - |
| 4.  | Estimaciones y juicios contables       | - 17 - |
| 5.  | Gestión del riesgo financiero          | - 18 - |
| 6.  | Instrumentos financieros por categoría | - 19 - |
| 7.  | Efectivo y equivalentes de efectivo    | - 20 - |
| 8.  | Cuentas por cobrar clientes            | - 20 - |
| 9.  | Inventarios                            | - 21 - |
| 10. | Impuestos corrientes                   | - 22 - |
| 11. | Propiedad, planta y equipo             | - 22 - |
| 12. | Cuentas por pagar comerciales          | - 23 - |
| 13. | Otras cuentas por pagar                | - 24 - |
| 14. | Beneficios empleados corto plazo       | - 24 - |
| 15. | Participación a trabajadores           | - 25 - |
| 16. | Impuestos diferidos                    | - 25 - |
| 17. | Transacciones con partes relacionadas  | - 26 - |
| 18. | Beneficios empleados post-empleo       | - 26 - |
| 19. | Ingresos                               | - 27 - |
| 20. | Costo de ventas                        | - 28 - |
| 21. | Gastos administrativos y ventas        | - 28 - |
| 22. | Impuesto a la renta                    | - 28 - |
| 23. | Precios de transferencia               | - 32 - |
| 24. | Capital social                         | - 32 - |
| 25. | Reservas                               | - 32 - |
| 26. | Resultados acumulados                  | - 32 - |
| 27. | Eventos subsecuentes                   | - 33 - |
| 28. | Aprobación de los estados financieros  | - 33 - |

## 1. Información general

SERVIFRENO CIA. LTDA., fue creada el 18 de mayo de 1978, existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 11 de septiembre de 1978, con un plazo de duración de cuarenta años, su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Quito.

Su objeto social es dedicarse a la industrialización, elaboración, montaje, ensamblaje y reparación de las partes de frenos y embragues de vehículos y automotores.

## 2. Situación financiera en el país

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: retraso en los plazos de pago de clientes, reajustes de presupuestos, entre otros. La Administración para el año 2016 está adoptando las siguientes medidas: convenios de pago con los clientes y proveedores, revisión de costos y precios de venta para ser más competitivos.

## 3. Políticas contables significativas

### 3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de SERVIFRENO CIA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de SERVIFRENO CIA. LTDA. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

#### Medición posterior de activos financieros

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

#### Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable:

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

#### Reconocimiento, medición inicial y clasificación

### **3.3 Activos financieros**

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

### **3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

## Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

## Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es revertida a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es revertido no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

#### Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

### **3.4 Inventarios**

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

### **3.5 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

#### Venta de productos

Los ingresos por la venta de partes de freno, repuestos, herramientas, lubricantes, grasas y aditivos altamente especializados para el sector automotriz, son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes y el importe de los ingresos y los costos incurridos, en relación con la transacción son medidos con fiabilidad.

### **3.6 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

#### Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado financiero.

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

### 3.7 Propiedad, planta y equipo

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

Impuesto corriente y diferido para el período

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se estabilice o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulta probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Impuesto Diferido

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

### 3.8 Beneficios empleados post-empleo

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurrir.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

| Grupo                             | Tiempo  |
|-----------------------------------|---------|
| Edificio                          | 40 años |
| Instalaciones                     | 20 años |
| Maquinaria y equipo               | 10 años |
| Muebles y enseres                 | 10 años |
| Equipos de computación y software | 3 años  |
| Vehículos                         | 5 años  |



### 3.9 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

### 3.10 Capital social y distribución de dividendos

Las participaciones se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

### 3.11 Costos y gastos

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

### 3.12 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, SERVIFRENO CIA, LTDA., ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de SERVIFRENO CIA, LTDA., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

### 3.13 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

### 3.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

### 3.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

### 3.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de SERVIFRENO CIA. LTDA., respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entrarán aún en vigor

| Título y nombre normativa                                                               | Fecha que entra en vigor | Fecha estimada aplicación en la Compañía |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|
| NIC 19 – Beneficios a Empleados                                                         | 01 de Enero del 2016     | 01 de Enero del 2016                     |
| NIIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas                                               | 01 de Enero del 2016     | 01 de Enero del 2016                     |
| Cambios en NIC 16 y 38 – Métodos de depreciación                                        | 01 de Enero del 2016     | 01 de Enero del 2016                     |
| Cambios NIIIF 11 – Adquisición interés en negocios conjuntos                            | 01 de Enero del 2016     | 01 de Enero del 2016                     |
| Cambios NIC 28 – Venta o contribución de activos entre inversor y participada           | 01 de Enero del 2016     | 01 de Enero del 2016                     |
| Cambios NIC 41 – Tratamiento de activos biológicos maduros                              | 01 de Enero del 2016     | 01 de Enero del 2016                     |
| Estados Financieros Separados: método de la participación NIC 27                        | 01 de Enero del 2016     | 01 de Enero del 2016                     |
| Mejoras anuales a las NIIIF – varias normas                                             | 01 de Enero del 2016     | 01 de Enero del 2016                     |
| Entidades de inversión que apliquen las enmiendas de excepción consolidación NIIIF 10   | 01 de Enero del 2016     | 01 de Enero del 2016                     |
| -12 y NIC 28                                                                            | 01 de Enero del 2016     | 01 de Enero del 2016                     |
| Iniciativas de divulgación (enmiendas NIC 1)                                            | 01 de Enero del 2016     | 01 de Enero del 2016                     |
| CINIIF 21 Gravámenes                                                                    | 01 de Enero del 2016     | 01 de Enero del 2016                     |
| NIIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes                                           | 01 de Enero del 2018     | 01 de Enero del 2018                     |
| NIIIF 9 – Instrumentos financieros                                                      | 01 de Enero del 2018     | 01 de Enero del 2018                     |
| Cambios NIIIF 9 – Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos | 01 de Enero del 2018     | 01 de Enero del 2018                     |

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

### 4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

#### Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

#### **4.1 Prestaciones por pensiones**

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

#### **4.2 Vidas útiles y deterioro de activos**

Como se describe en la Nota 3.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su propiedad, planta y equipo, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

### **5. Gestión del riesgo financiero**

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

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

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

#### Riesgo de crédito

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

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

## 6. Instrumentos Financieros por categoría

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Capital de trabajo                 | USD\$6,150,543 |
| Índice de liquidez                 | 2.86 veces     |
| Pasivos totales / patrimonio       | 0.76 veces     |
| Deuda financiera / activos totales | 39%            |

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

### Índices financieros

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

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

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

### Gestión del capital

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

### Riesgo de liquidez

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

**8. Cuentas por cobrar clientes**

|                         | 31 de Diciembre<br>2014 | 31 de Diciembre<br>2015 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Cajas                   | 32.822                  | 14.905                  |
| Bancos                  | 725.820                 | 559.770                 |
| Certificado de depósito | 100.000                 | 674.675                 |
| Total                   | 758.642                 | 758.642                 |

**7. Efectivo y equivalentes de efectivo**

[illegible]

|                              |                  |                  |
|------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Total</b>                 | <b>5.614.595</b> | <b>5.093.988</b> |
| Productos terminados         | 4.469.904        | 4.024.226        |
| Importaciones en tránsito    | 1.181.981        | 1.135.078        |
| Provisión para obsolescencia | (37.290)         | (65.316)         |
| <b>31 de Diciembre</b>       | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

## 9. Inventarios

|                                                 |               |               |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Total</b>                                    | <b>25.692</b> | <b>30.692</b> |
| Saldo al inicio                                 | 30.692        | 7.611         |
| Pérdidas por deterioro reconocida en el periodo | 30.090        | 27.751        |
| Importes eliminados como incobrables            | (35.090)      | (4.670)       |
| <b>31 de Diciembre</b>                          | <b>2015</b>   | <b>2014</b>   |

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

|                         |                |                |
|-------------------------|----------------|----------------|
| <b>Total</b>            | <b>244.601</b> | <b>333.782</b> |
| De 120 días en adelante | 149.093        | 62.584         |
| De 90 a 120 días        | 31.182         | 107.464        |
| De 60 a 90 días         | 64.326         | 163.734        |
| <b>31 de Diciembre</b>  | <b>2015</b>    | <b>2014</b>    |

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

El periodo promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

| Descripción                  | 31 de Diciembre  |                  |
|------------------------------|------------------|------------------|
|                              | 2015             | 2014             |
| Edificios                    | 1.180.300        | 1.180.300        |
| Terrenos                     | 634.100          | 634.100          |
| Instalaciones                | 305.909          | 305.909          |
| Equipo de cómputo y software | 93.074           | 83.840           |
| Vehículos                    | 124.280          | 147.787          |
| Equipo de oficina            | 51.932           | 51.932           |
| Maquinaria y equipo          | 162.079          | 89.940           |
| Muebles y enseres            | 63.557           | 63.557           |
| Depreciación acumulada       | (537.796)        | (475.972)        |
| <b>Total</b>                 | <b>2.077.435</b> | <b>2.081.393</b> |

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

#### 11. Propiedad, planta y equipo

| Descripción                                   | 31 de Diciembre |                |
|-----------------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                               | 2015            | 2014           |
| <b>Activos por impuestos corrientes</b>       |                 |                |
| Impuesto a la renta                           | 143.891         | 148.559        |
| Impuesto al valor agregado                    | 63.259          | 117.707        |
| <b>Total activos por impuestos corrientes</b> | <b>207.150</b>  | <b>260.266</b> |
| <b>Pasivos por impuestos corrientes</b>       |                 |                |
| Impuesto a la renta                           | 349.151         | 335.894        |
| Impuesto al valor agregado                    | 125.953         | 155.088        |
| <b>Total pasivos por impuestos corrientes</b> | <b>475.104</b>  | <b>490.982</b> |

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

#### 10. Impuestos corrientes

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un periodo no mayor a 12 meses. El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2015 y 2014 fue de USD\$ 11.404.007 y USD\$ 12.440.830 respectivamente.

| Descripción              | 31 de Diciembre  |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|
|                          | 2015             | 2014             |
| Proveedores locales      | 77,325           | 35,502           |
| Proveedores del exterior | 1,606,501        | 2,727,723        |
| <b>Total</b>             | <b>1,683,826</b> | <b>2,763,225</b> |

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

## 12. Cuentas por pagar comerciales

| Descripción                   | Saldo al inicio del año | Bajas y Ventas | Adiciones       | Reclasificaciones | Saldo al final del año |
|-------------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|-------------------|------------------------|
|                               |                         |                |                 |                   |                        |
| <b>Total</b>                  | <b>2,162,901</b>        | <b>(577)</b>   | <b>(85,975)</b> | <b>5,044</b>      | <b>2,081,393</b>       |
| <b>Depreciación acumulada</b> | <b>(391,274)</b>        | <b>3,423</b>   | <b>(93,165)</b> | <b>5,044</b>      | <b>(475,972)</b>       |
| <b>Total</b>                  | <b>2,554,175</b>        | <b>(4,000)</b> | <b>7,190</b>    |                   | <b>2,557,365</b>       |
| Terrenos                      | 634,100                 | -              | -               | -                 | 634,100                |
| Edificios                     | 1,180,300               | -              | -               | -                 | 1,180,300              |
| Instalaciones                 | 305,909                 | -              | -               | -                 | 305,909                |
| Equipo de cómputo y software  | 80,551                  | -              | 3,289           | -                 | 83,840                 |
| Vehículos                     | 147,787                 | -              | -               | -                 | 147,787                |
| Equipo de oficina             | 51,252                  | -              | 680             | -                 | 51,932                 |
| Maquinaria y equipo           | 93,154                  | (4,000)        | 786             | -                 | 89,940                 |
| Muebles y enseres             | 61,122                  | -              | 2,435           | -                 | 63,557                 |

2014

| Descripción                   | Saldo al inicio del año | Bajas y Ventas  | Adiciones       | Saldo al final del año |
|-------------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|------------------------|
|                               |                         |                 |                 |                        |
| <b>Total</b>                  | <b>2,081,393</b>        | <b>(754)</b>    | <b>(3,204)</b>  | <b>2,077,435</b>       |
| <b>Depreciación acumulada</b> | <b>(475,972)</b>        | <b>22,753</b>   | <b>(84,577)</b> | <b>(537,796)</b>       |
| <b>Total</b>                  | <b>2,557,365</b>        | <b>(23,507)</b> | <b>81,371</b>   | <b>2,615,231</b>       |
| Terrenos                      | 634,100                 | -               | -               | 634,100                |
| Edificios                     | 1,180,300               | -               | -               | 1,180,300              |
| Instalaciones                 | 305,909                 | -               | -               | 305,909                |
| Equipo de cómputo y software  | 83,840                  | -               | 9,232           | 93,074                 |
| Vehículos                     | 147,787                 | (23,507)        | -               | 124,280                |
| Equipo de oficina             | 51,932                  | -               | -               | 51,932                 |
| Maquinaria y equipo           | 89,940                  | -               | 72,139          | 162,079                |
| Muebles y enseres             | 63,557                  | -               | -               | 63,557                 |

2015



El periodo de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

### 13. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

| Descripción                  | 31 de Diciembre |                  |
|------------------------------|-----------------|------------------|
|                              | 2015            | 2014             |
| <b>Corto plazo</b>           |                 |                  |
| Otras cuentas por pagar      | 17,840          | 628              |
| Cuentas por pagar Cont. Tevé | 2,300           | -                |
| Otros                        | 78,689          | 236,973          |
| Préstamo Inmobiliaria        | 439,107         | 346,671          |
| Préstamo Fanny Jaramillo     | 120,401         | 1,042,905        |
| Préstamo Marcelo Castro      | 26,645          | -                |
| Préstamo Susana Castro       | 26,645          | -                |
| Préstamo Sonia Castro        | 26,645          | -                |
| Préstamo Yolanda Castro      | 26,645          | -                |
| <b>Total</b>                 | <b>764,917</b>  | <b>1,627,177</b> |

|                                        |                |                |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Largo plazo</b>                     |                |                |
| Fanny Jaramillo                        | 433,309        | 264,515        |
| Préstamo Marcelo Castro                | 95,890         | -              |
| Préstamo Susana Castro                 | 95,890         | -              |
| Préstamo Sonia Castro                  | 95,890         | -              |
| Préstamo Yolanda Castro                | 95,890         | -              |
| Préstamo Inmobiliaria Castro Jaramillo | 75,737         | 168,172        |
| Garantías                              | 11,822         | 11,542         |
| <b>Total</b>                           | <b>904,428</b> | <b>444,229</b> |

### 14. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se muestra a continuación:

| Descripción                              | 31 de Diciembre |                |
|------------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                          | 2015            | 2014           |
| Participación trabajadores [Ver nota 18] | 264,073         | 258,065        |
| Obligación con el IESS                   | 32,379          | 32,894         |
| Beneficios sociales                      | 82,906          | 20,843         |
| Varías                                   | 11,434          | 10,808         |
| <b>Total</b>                             | <b>390,792</b>  | <b>322,610</b> |

## 15. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

|                              | 2015           | 2014           |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Saldos al inicio del año     | 258,065        | 161,844        |
| Provisión del año            | 264,073        | 258,065        |
| Pagos efectuados             | (258,065)      | (161,844)      |
| <b>Saldos al fin del año</b> | <b>264,073</b> | <b>258,065</b> |

## 16. Impuestos diferidos

*Pasivo por impuestos diferido*

El saldo de pasivos por impuestos diferidos se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de propiedad, planta y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIF'S.

*Movimiento impuestos diferidos*

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

| 31 de Diciembre 2015 |                          |             |                            |
|----------------------|--------------------------|-------------|----------------------------|
| Saldo inicial        | Reconocido en resultados | Saldo final |                            |
| 20,448               | (568)                    | 19,880      | Propiedad, planta y equipo |
| 31 de Diciembre 2014 |                          |             |                            |
| Saldo inicial        | Reconocido en resultados | Saldo final |                            |
| 21,016               | (568)                    | 20,448      | Propiedad, planta y equipo |

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son atribuibles a lo siguiente:

| 31 de Diciembre |         |                                                         |  |
|-----------------|---------|---------------------------------------------------------|--|
| 2015            | 2014    |                                                         |  |
| 342,561         | 329,095 | Impuesto a la renta corriente                           |  |
| (568)           | (568)   | Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido |  |

### **17. Transacciones con partes relacionadas**

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2015 y 2014

*Transacciones y saldos comerciales*

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2015 y 2014:

| INMOBILIARIA CASTRO JARAMILLO CIA. LTDA. |         | COMANEX CIA. LTDA.               |  |
|------------------------------------------|---------|----------------------------------|--|
| 2015                                     | 2014    |                                  |  |
| 36.000                                   | 36.000  | Facturas recibidas por arriendo  |  |
| 20.421                                   | 33.813  | Facturas por intereses préstamo  |  |
| <hr/>                                    |         |                                  |  |
| 94.196                                   | 116.100 | Facturas entregadas por bienes   |  |
| -                                        | 18.372  | Facturas recibidas por bienes    |  |
| 58.963                                   | -       | Facturas recibidas por servicios |  |
|                                          |         |                                  |  |

## 18. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-emprego se resume a continuación:

| 31 de Diciembre     |                | 2014           |  |
|---------------------|----------------|----------------|--|
| Descripción         |                | 2015           |  |
| Jubilación patronal | 133,570        | 103,662        |  |
| Desahucio           | 173,021        | 142,083        |  |
| <b>Total</b>        | <b>306,591</b> | <b>245,745</b> |  |

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2015 y 2014 se detalla a continuación:

Subilacion patronal

| 2015    | 2014    | Descripción                           |
|---------|---------|---------------------------------------|
| 103.662 | 83.707  | Saldos al comienzo del año            |
|         |         | Costo de los servicios del periodo    |
| 11.585  | 9.583   | corriente                             |
|         |         | Costo por intereses                   |
| 5.342   | 4.147   | (Ganancias)/pérdidas actuariales      |
| 13.664  | 6.225   | Efecto de reducciones y liquidaciones |
| 133.570 | 103.662 | Saldos al final                       |

| Descripción                           | 2015           | 2014           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Saldos al comienzo del año            | 142,083        | 121,944        |
| Costo de los servicios del periodo    | 24,795         | 21,688         |
| Costo por intereses                   | 6,921          | 5,683          |
| (Ganancias)/pérdidas actuariales      | 2,391          | 4,508          |
| Beneficios pagados                    | (3,169)        | (10,271)       |
| Efecto de reducciones y liquidaciones | (3,169)        | (1,469)        |
| <b>Saldos al final</b>                | <b>173,021</b> | <b>142,083</b> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

| Descripción                 | 2015   | 2014   |
|-----------------------------|--------|--------|
| Tasa de descuento           | 6,5%   | 6,50%  |
| Tasa de incremento salarial | 2,4%   | 2,40%  |
| Tasa de rotación            | 11,25% | 14,29% |

## 19. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

| Descripción  | 2015              | 2014              |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Ventas       | 17,370,315        | 18,191,071        |
| Devoluciones | (474,621)         | (557,173)         |
| Descuentos   | (542,067)         | (576,687)         |
| <b>Total</b> | <b>16,353,627</b> | <b>17,057,211</b> |

## 20. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

| Descripción         | 2015              |                   | 2014 |  |
|---------------------|-------------------|-------------------|------|--|
|                     |                   |                   |      |  |
| Costo línea AGL     | 3,751,664         | 4,264,848         |      |  |
| Costo línea pesado  | 4,082,340         | 4,728,730         |      |  |
| Costo línea Liviano | 3,570,003         | 3,447,252         |      |  |
| <b>Total</b>        | <b>11,404,007</b> | <b>12,440,830</b> |      |  |

## 21. Gastos administrativos y ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

| Descripción                    | 2015             |                  | 2014 |  |
|--------------------------------|------------------|------------------|------|--|
|                                |                  |                  |      |  |
| Gastos de ventas               | 1,994,201        | 1,678,377        |      |  |
| Gastos administrativos         | 1,125,701        | 832,475          |      |  |
| Gastos de funcionamiento       | 392,433          | 677,592          |      |  |
| Amortización Software          | 63,908           | 56,750           |      |  |
| Instalaciones                  | 30,591           | 30,591           |      |  |
| Gastos no deducibles           | 28,126           | 23,139           |      |  |
| Pérdida en Baja de Inventarios | 17,338           | 19,948           |      |  |
| Edificios                      | 17,443           | 17,443           |      |  |
| Equipo de Computo y Software   | 12,994           | 13,339           |      |  |
| Vehículos                      | 9,051            | 10,630           |      |  |
| Máquinas y equipo de taller    | 6,345            | 7,934            |      |  |
| Equipo de oficina              | 4,465            | 4,456            |      |  |
| Muebles y enseres              | 4,411            | 4,307            |      |  |
| Pérdida diferencial cambiario  |                  | 1,813            |      |  |
| <b>Total</b>                   | <b>3,707,007</b> | <b>3,378,794</b> |      |  |

## 22. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Durante el año 2015, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$138.967; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de

**Anticipo calculado** - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

|                              | 2015           | 2014           |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial                | 180.536        | 101.702        |
| Provisión del año            | 342.561        | 329.095        |
| Pagos efectuados             | (180.536)      | (147.037)      |
| Compensación de retenciones  | (108.147)      | (103.224)      |
| Anticipo impuesto a la renta | (35.743)       | -              |
| <b>Saldo final</b>           | <b>198.671</b> | <b>180.536</b> |

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

| Descripción                                                   | 2015             | 2014             |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Utilidad según libros antes de impuesto a la renta            | 1.760.484        | 1.462.367        |
| Más gastos no deducibles                                      | 60.684           | 33.520           |
| <b>Base imponible</b>                                         | <b>1.557.096</b> | <b>1.495.887</b> |
| Impuesto a la renta calculado por el 22%                      | 342.561          | 329.095          |
| Anticipo calculado                                            | 138.967          | 127.588          |
| <b>Impuesto a la renta corriente registrado en resultados</b> | <b>342.561</b>   | <b>329.095</b>   |

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

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaran o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

| Participación menor al 50%:                     | Participación | % IR |
|-------------------------------------------------|---------------|------|
| Compañía domiciliada en paraíso fiscal          | -             | 25%  |
| Persona natural o sociedad residente en Ecuador | 100%          | 22%  |

USD\$342.561. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$342.561 equivalente al impuesto a la renta generado del periodo. La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del periodo fiscal 2013 al 2015.

#### Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

#### Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal -

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.

- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.

- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:

1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente, sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.

2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registran contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
3. La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el período en el que se registran contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el período en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registran contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el período en el que se el que se registran contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su período de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
9. Los créditos tributarios no utilizados.



## 23. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos 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 los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado

## 24. Capital social

El capital social de la Compañía asciende a USD\$355.856 dividido en trescientas cincuenta y cinco mil ochocientas cincuenta y seis participaciones con un valor nominal de un dólar (US\$1) cada una.

## 25. Reservas

### Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

### Reserva Facultativa

La Junta General podrá acordar, una vez cumplidas las deducciones legales, la formación de un fondo de reserva, para lo cual podrá destinar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales.

## 26. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

### Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

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

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

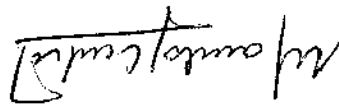
## **27. Eventos subsiguientes**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 22 de marzo del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **28. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los socios sin modificaciones.

Marcelo Castro  
Gerente General



Lcda. Maritza Garzón  
Contador General

