

MULTIMOTOS S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE

- **ESTADOS FINANCIEROS**
- **PROCEDIMIENTOS ACORDADOS PARA LA REVISIÓN DE LAS MEDIDAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DE DELITOS INCLUIDO EL TERRORISMO**

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

MULTIMOTOS S. A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
MULTIMOTOS S. A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MULTIMOTOS S. A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación 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 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 considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones

contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MULTIMOTOS S. A.**, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2015, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

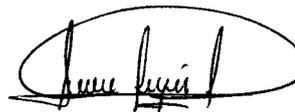
Bestpoint Cía. Ltda.

No. SC - RNAE - 737


Jorge Loja Cofollo
Socio

Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, 24 de marzo de 2016



Juan Tapia Padilla
Supervisor

Registro CPA. No. 35.419

MULTIMOTOS S. A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
(US dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	4	147.725	124.390
▪ Inversiones	5	156.522	0
▪ Cuentas y documentos por cobrar	6	6.481.672	3.159.536
Inventarios	7	510.095	196.432
Impuestos y pagos anticipados	8	<u>114.083</u>	<u>95.906</u>
Total activos corrientes		7.410.097	3.576.264
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Equipos, enseres y vehículos	9	110.544	74.600
Otros activos	10	149.846	82.759
Activo por impuesto diferido		<u>69.587</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>7.740.074</u>	<u>3.733.623</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros corrientes	21	4.997.232	2.109.101
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	11	1.413.569	671.316
Beneficios de empleados corriente	12	199.763	153.064
Impuestos y retenciones por pagar		<u>217.587</u>	<u>170.540</u>
Total pasivos corrientes		6.828.151	3.104.021
PASIVOS NO CORRIENTES			
Beneficios de empleados no corriente	13	44.548	0
Ingresos diferidos		<u>142.919</u>	<u>119.876</u>
TOTAL PASIVOS 7.015.617		<u>7.015.618</u>	<u>3.223.897</u>
PATRIMONIO			
Capital social	14	400.300	400.300
Reserva legal		13.574	0
Aportes futura capitalización		270.000	270.000
Resultados acumulados		<u>40.582</u>	<u>(160.574)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>724.456</u>	<u>509.726</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>7.740.074</u>	<u>3.733.623</u>


Ing. Alfredo Vega Escudero
Gerente General

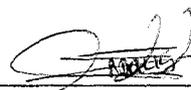

CPA. Nancy Samaniego Loja
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MULTIMOTOS S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	15	7.655.564	4.607.482
Costo de ventas	16	(5.168.139)	(3.148.930)
Utilidad bruta		2.487.425	1.458.552
Gastos operativos:			
Gastos de ventas y administración	18	(2.410.887)	(1.316.792)
Utilidad operativa		76.538	141.760
Gastos financieros	17	(33.633)	(55.990)
Otros ingresos	19	163.414	124.514
Utilidad antes de deducciones		206.319	210.284
Participación a empleados		(30.948)	(31.543)
Impuesto a la renta corriente	20	(30.228)	(43.002)
Utilidad por actividades ordinarias		145.143	135.739
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Impuesto diferido (deterioro de inventarios)		18.732	0
Impuesto diferido (perdidas tributarias)		50.855	0
Total otro resultado integral		69.587	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		214.730	135.739
Utilidad básica por acción		0,54	0,34


 Ing. Alfredo Vega Escudero
 Gerente General


 CPA. Nancy Samaniego Loja
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	Capital social	Reserva legal	Aportes fut. Capitalización (US dólares)	Resultados Acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2013	400.300	0	0	(296.313)	103.987
Aportes de accionistas			270.000		270.000
Resultado integral total				135.739	135.739
Saldos al 31 de diciembre de 2014	400.300	0	270.000	(160.574)	509.726
Apropiación		13.574		(13.574)	0
Resultado integral total				214.730	214.730
Saldos al 31 de diciembre de 2015	400.300	13.574	270.000	40.582	724.456


Ing. Alfredo Vega Escudero
Gerente General


CPA. Nancy Samaniego Loja
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MULTIMOTOS S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
(US dólares)			
Efectivo recibido de clientes		4.209.412	3.214.576
Efectivo recibido por otros conceptos		163.414	124.514
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(6.906.960)	(5.047.635)
Pago impuesto a la renta y 15%		(74.545)	0
Efectivo pagado por gastos financieros		(33.633)	(55.990)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(2.642.312)</u>	<u>(1.764.535)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Otros activos no corrientes		0	(78.349)
Compra de muebles y equipos	9	(65.962)	(21.165)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(65.962)</u>	<u>(99.514)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Aportes de accionistas		0	270.000
Obligaciones financieras recibidos - pagados, neto		<u>2.888.131</u>	<u>1.575.721</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>2.888.131</u>	<u>1.845.721</u>
Variación neta del efectivo		179.857	(18.328)
Efectivo al inicio del año		<u>124.390</u>	<u>142.718</u>
Efectivo al final del año	4 y 5	<u>304.247</u>	<u>124.390</u>


 Ing. Alfredo Vega Escudero
 Gerente General


 CPA. Nancy Samaniego Loja
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MULTIMOTOS S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO
 EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		214.730	135.739
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	9	32.952	38.009
Amortizaciones	17	66.854	32.578
Provisión cuentas incobrables	6	59.945	67.122
Provisión deterioro de inventarios	7	85.147	0
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	44.548	0
Provisión participación empleados		30.948	31.543
Provisión impuesto a la renta		<u>30.228</u>	<u>43.002</u>
Subtotal		<u>565.352</u>	<u>347.993</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
Aumento en clientes y tarjetas de crédito		(3.446.152)	(1.392.906)
Aumento en inventarios		(398.810)	(57.928)
Disminución (Aumento) en impuestos anticipados y otras cuentas por cobrar		45.896	(83.592)
Aumento en otros activos		(133.941)	0
Aumento (Disminución) en proveedores y cuentas por pagar		669.730	(665.472)
Aumento en beneficios de empleados corriente		15.751	46.742
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		16.819	40.628
Aumento en ingresos diferidos		<u>23.043</u>	<u>0</u>
Subtotal		<u>(3.207.664)</u>	<u>(2.112.528)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(2.642.312)</u>	<u>(1.764.535)</u>



Ing. Alfredo Vega Escudero
Gerente General



CPA. Nancy Samaniego Loja
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Multimotos S. A., (la Compañía) fue constituida el 23 de noviembre de 2011, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad económica principal es la venta al por mayor y menor de motocicletas, accesorios, partes, piezas y accesorios y el servicio de reparación y mantenimiento de motocicletas.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, calle Padre Julio Matovelle 755 y Miguel Díaz.

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas, por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales adjuntos fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

Bases de medición

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Empresa en marcha

Los presupuestos y proyecciones, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Compañía, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas revisadas e interpretaciones emitidas pero aún no efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015. La Administración ha concluido que no tienen ningún efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 19 (enmienda)	Aclara los requerimientos relacionados con cómo las contribuciones de empleados o terceros que están vinculados con el servicio deben ser atribuidos a los períodos de servicios	1 de febrero de 2015
NIIF 2,3,8,13 y NIC 16 y 24	Mejoramiento anual, ciclo 2010-2012 a esas normas	1 de enero de 2015
NIIF 3 y 13, NIC 40	Mejoramiento anual, ciclo 2011-2013 a esas normas	1 de enero de 2015

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros por el período de su aplicación inicial, esto es en el año 2015.

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 14 (nueva)	Cuentas por regulaciones diferidas	1 de enero de 2016
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 11 (enmienda)	Aclara la contabilización para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 38 (enmienda)	Aclara los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 41 (enmienda)	Aclara la contabilización para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero de 2016
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 5 y 7, NIC 19 y 34	Mejoramiento anual, ciclo 2012-2014 a esas normas	1 de enero de 2016
NIIF 10 y NIC 28 (modificaciones)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIC (modificaciones)	27 Aplicación del método del patrimonio en estados financieros independientes (separados)	1 de enero de 2016
NIIF 10, 12 y NIC 28 (modificaciones)	Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIC (modificaciones)	1 Iniciativa de revelación: Considera diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agregación, orden de las notas, etc.)	1 de enero de 2016

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, éstos se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento y son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen instrumentos de deuda.

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo; éstos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Pasivos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros que son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Deterioro

Activos financieros no derivados: Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

La Compañía registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Activos no financieros: El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados; las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Determinación del valor razonable

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

Préstamos y cuentas por cobrar: El valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial, este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El valor razonable de los préstamos y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

Otros pasivos financieros: El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

Efectivo y equivalentes

Incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Inventarios

Los inventarios se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Muebles y equipos

Reconocimiento y medición: Las partidas de muebles y equipos son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

Costos posteriores: Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en los activos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación: La depreciación de los elementos de muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los muebles y equipos, por lo que no estima valores residuales; sin embargo para los inmuebles y maquinaria ha determinado valor residual.

La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

Los elementos de muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Muebles y equipos de oficina	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisadas en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo.- Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

Beneficios post-empleo: planes de beneficios definidos – jubilación patronal.- El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente; el cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias o pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando éste ocurre.

Beneficios post-empleo; indemnizaciones por desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados recibirán a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Beneficios por terminación: las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidos como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes; a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

Capital social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Bienes y servicios vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones, descuentos comerciales y de impuestos.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad, y la Compañía no conserve para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos, beneficios, y el importe de los ingresos pueden valorarse con fiabilidad.

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Ingresos y costos financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

Impuesto a la renta diferido: Es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Caja	16.540	23.498
Bancos	(a) <u>131.185</u>	<u>100.892</u>
Total	<u>147.725</u>	<u>124.390</u>

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en: Banco Pichincha C. A., y Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

5. INVERSIONES

Constituyen certificados de depósito a plazo mantenidos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda., plazo 29 días, 5% de interés anual.

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están compuestas como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
Clientes	(a)	6.562.039	3.113.811
Tarjetas de crédito		5.265	7.341
Provisión para cuentas incobrables		<u>(144.724)</u>	<u>(84.779)</u>
Subtotal		6.422.580	3.036.373
Anticipo a empleados		7.416	9.120
Documentos por cobrar		17.609	17.609
Deudores varios		17.338	32.037
Partes relacionadas	(nota 21)	0	27
Otras cuentas por cobrar		<u>16.729</u>	<u>64.370</u>
Total		<u>6.481.672</u>	<u>3.159.536</u>

(a) Corresponde a facturas pendientes de cancelación de hasta 24 meses, las cuales generan el 15% de interés anual, y cuando el cliente incurre en mora la tasa de interés es del 16,5% anual.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	84.779	17.657
Provisión del año	59.945	13.896
Provisión deterioro de cuentas	<u>0</u>	<u>53.226</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>144.724</u>	<u>84.779</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Motocicletas	551.413	171.635
Accesorios	43.829	24.797
Provisión por deterioro de inventarios	(85.147)	0
Total	<u>510.095</u>	<u>196.432</u>

8. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están compuestos como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente	4.642	15.184
Crédito tributario del IVA	70.595	55.179
Seguros anticipados	<u>38.846</u>	<u>25.543</u>
Total	<u>114.083</u>	<u>95.906</u>

9. EQUIPOS, ENSERES Y VEHÍCULOS

El detalle de los equipos, enseres y vehículos, y su movimiento anual, fue el siguiente:

 2015			
	<u>Saldos al</u>		<u>Saldos al</u>	
	<u>31-dic-14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>31-dic-15</u>
	(US dólares)			
Equipos de computación	52.461	26.398		78.859
Muebles y enseres	38.680	38.464		77.144
Vehículos	40.114			40.114
Motos	2.958			2.958
Sistema contable	<u>39.192</u>	<u>1.100</u>	—	<u>40.292</u>
Subtotal	173.405	65.962	0	239.367
Depreciación acumulada	(<u>98.805</u>)	(<u>32.952</u>)	<u>2.934</u>	(<u>128.823</u>)
Total	<u>74.600</u>	<u>33.010</u>	<u>2.934</u>	<u>110.544</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

 2014		
	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-14</u>
	(US dólares)		
Equipos de computación	41.960	10.501	52.461
Muebles y enseres	30.974	7.706	38.680
Vehículos	40.114		40.114
Motos	0	2.958	2.958
Sistema contable	<u>39.192</u>	<u> </u>	<u>39.192</u>
Subtotal	152.240	21.165	173.405
Depreciación acumulada	<u>(60.796)</u>	<u>(38.009)</u>	<u>(98.805)</u>
Total	<u>91.444</u>	<u>(16.844)</u>	<u>74.600</u>

Durante los años 2015 y 2014 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los otros activos están conformados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Herramientas y letreros	111.039	40.643
Adecuación locales arrendados	81.693	0
Garantías entregadas	52.706	43.740
Amortización acumulada	<u>(95.592)</u>	<u>(1.624)</u>
Total	<u>149.846</u>	<u>82.759</u>

11. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están convenidos como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
Proveedores nacionales	(a)	879.051	179.518
Anticipo de clientes		59.015	32.242
Partes relacionadas	(nota 21)	407.269	361.940
Otras cuentas por pagar		<u>68.234</u>	<u>97.616</u>
Total		<u>1.413.569</u>	<u>671.316</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015 corresponde principalmente a: Indian Motos Inmot S. A., Unnocycles Cía. Ltda., Comercializadora y Distribuidora Metrosur S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presenta como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	30.948	31.543
Beneficios sociales	74.881	61.895
Sueldos por pagar	<u>93.934</u>	<u>59.626</u>
Total	<u>199.763</u>	<u>153.064</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	61.895	29.602
Provisiones	162.557	97.871
Pagos	<u>(149.571)</u>	<u>(65.578)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>74.881</u>	<u>61.895</u>

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

Las provisión para jubilación patronal y desahucio del ejercicio 2015, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 6,31% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 118 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3%. El movimiento de estas cuentas, durante el año 2015, fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	0	0	0
Provisión	<u>32.639</u>	<u>11.909</u>	<u>44.548</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>32.639</u>	<u>11.909</u>	<u>44.548</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social suscrito y pagado de La Compañía es de USD 400.300, conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

15. VENTAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2015 y 2014, fueron originadas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Motocicletas	11.103.538	6.455.155
Accesorios, repuestos y aceites	402.497	175.839
Servicios	107.796	65.241
Descuentos y devoluciones	(3.958.267)	(2.088.753)
Total	<u>7.655.564</u>	<u>4.607.482</u>

16. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas durante los años 2015 y 2014, fue determinado como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial	196.432	138.504
(+) Compras netas	<u>5.566.949</u>	<u>3.206.858</u>
Disponibles para la venta	5.763.381	3.345.362
(-) Inventario final	(595.242)	(196.432)
Costo de ventas	<u>5.168.139</u>	<u>3.148.930</u>

17. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros durante los años 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Intereses proveedores	19.861	25.618
Intereses pagados en préstamos	0	20.470
Comisiones tarjeta de crédito	9.275	8.949
Servicios bancarios, comisiones y otros	<u>4.497</u>	<u>953</u>
Total	<u>33.633</u>	<u>55.990</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1.278.839	712.544
Arriendos de locales	489.603	227.699
Provisión incobrables y deterioro de inventarios	145.092	67.122
Servicios básicos	79.552	45.877
Gastos de viaje	62.322	38.704
Depreciaciones	32.952	38.009
Amortizaciones	66.854	32.578
Servicios de terceros	45.597	29.375
Provisión para jubilación patronal y desahucio	44.548	0
Mantenimiento y reparación	37.009	12.003
Promoción y publicidad	29.405	11.961
Correspondencia	23.431	7.277
Tasas y contribuciones	16.890	5.629
Gastos no deducibles	8.798	28.647
Otros gastos menores	<u>49.995</u>	<u>59.367</u>
Total	<u>2.410.887</u>	<u>1.316.792</u>

19. OTROS INGRESOS

Los otros ingresos durante los años 2015 y 2014, fueron originados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Financiamiento de clientes	52.406	57.445
Interés por mora	27.729	18.506
Devolución en ventas	20.245	38.782
Recuperación por gestión de cobranza	15.950	0
Ingresos por matriculación	3.830	404
Otros	<u>43.254</u>	<u>9.377</u>
Total	<u>163.414</u>	<u>124.514</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por el período que terminó el 31 de diciembre de 2015, de la siguiente manera:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

		(US dólares)
Utilidad contable		206.319
(-) provisión participación empleados (15%)		(30.948)
(-) partidas conciliatorias, netas		(37.970)
Base imponible para impuesto a la renta		137.401
Impuesto a la renta causado	(A)	<u>30.228</u>
Anticipo mínimo (formulario 101)		<u>0</u>
Anticipo pagado	(B)	0
Retenciones del año	(C)	<u>4.174</u>
Impuesto a pagar	(A-B-C)	<u>26.054</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2015 y 2014 los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
Cuentas por cobrar			
Unnocycles Cía. Ltda.	(nota 5)	<u>0</u>	<u>27</u>
Préstamos por pagar			
Importadora Tomebamba S. A.	(nota 10)	<u>4.997.232</u>	<u>2.109.101</u>
Cuentas por pagar			
Importadora Tomebamba S. A.		406.318	355.061
Unnoparts Cía. Ltda.		0	3.940
Unnocycles Cía. Ltda.		0	(870)
Unnomotors Cía. Ltda.		0	3.131
Toyocuenca S. A.		806	0
Vazseguros S. A.		<u>145</u>	<u>678</u>
Total	(nota 11)	<u>407.269</u>	<u>361.940</u>
Compras			
Importadora Tomebamba S. A.		3.870.771	4.198.983
Unnomotors Cía. Ltda.		0	38.881
Unnoparts Cía. Ltda.		0	16.020
Unnocycles Cía. Ltda.		0	11.681

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Vazseguros S. A.	23.824	16.089
Ecuaneropa S. A.	0	22.050
Toyocuenca S. A.	2.333	1.880
Estación de Servicio Vazgas S. A.	1.537	46
Vztours Cía. Ltda.	<u>0</u>	<u>436</u>
Total	<u>3.898.465</u>	<u>4.306.066</u>
Ventas		
Unnocycles Cía. Ltda.	0	26.503
Unnomotors Cía. Ltda.	<u>0</u>	<u>29</u>
Total	<u>0</u>	<u>26.532</u>
Transacciones con personal Gerencial		
Sueldos y beneficios corrientes	<u>72.436</u>	<u>90.235</u>

22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2015.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2015.

23. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los principales pasivos financieros a corto plazo que mantiene la Compañía son por préstamos de empresas relacionadas y obligaciones bancarias, las cuales causan interés con tasa fijas y tienen fecha de vencimiento.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes. Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1,06% (0,95% en el 2014) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2015, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	0 - 30	31 - 90	91 - 360	> 360	Total
	(US dólares)				
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes	304.247				304.247
Cientes y tarjetas de crédito	5.527.836	281.804	460.027	297.637	6.567.304
Total activos financieros	5.832.083	281.804	460.027	297.637	6.871.551
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar relacionadas			4.997.232		4.997.232
Cuentas por pagar, proveedores	409.936	692.620	183.764	0	1.286.320
Total pasivos financieros	409.936	692.620	5.180.996	0	6.283.552

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

24. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 24 de marzo de 2016 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 o que requieran ajustes o revelación.

MULTIMOTOS S. A.

**INFORME SOBRE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS PARA LA
REVISIÓN DE LAS MEDIDAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE
ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DE DELITOS INCLUIDO EL
TERRORISMO**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS

A la Junta General de Accionistas de MULTIMOTOS S. A.

Hemos realizado los procedimientos enunciados en la Resolución No. SCVS.DNPLA.15.008 del 12 de junio de 2015, tales procedimientos que se enumeran a continuación fueron acordados entre la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y Multimotos S. A., exclusivamente para asistirlos en la revisión sobre el cumplimiento de las medidas de prevención de lavado de activos provenientes de actividades ilícitas al 31 de diciembre de 2015.

Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría aplicable a trabajos de procedimientos previamente acordados. La suficiencia de estos procedimientos es exclusiva responsabilidad de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, consecuentemente no hacemos representación alguna sobre la suficiencia de los procedimientos que se detallan a continuación ni para el propósito para el que se nos ha solicitado este informe, ni para ningún otro propósito.

La descripción específica del alcance de las políticas y procedimientos establecidos en la Resolución mencionada y los resultados se describe a continuación:

1. Verificar la calificación del oficial de cumplimiento y el código de registro en la Unidad de Análisis Financiero.
2. Verificar que las normas y procedimientos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo establecidos por la compañía se encuentren definidos en el Manual de Prevención.
3. En el caso de los grupos empresariales o holding, verificar que el Manual de Prevención abarque las compañías que los conformen; siempre y cuando hayan decidido tener un solo manual y/u oficial de cumplimiento único.
4. Confirmar que el oficial de cumplimiento haya cumplido con la preparación del informe anual y su presentación ante la Junta de Socios o Accionistas y/o Directorio.
5. Seleccionar aleatoriamente 6 meses del año para realizar los siguiente:
 - a) Consolidar la información mensual de las operaciones o transacciones, individuales o conjuntas, cuyos montos sean iguales o superen el umbral legal (USD 10.000), originadas en los pagos efectuados por los clientes de la compañía, a través de los medios de pago que se encuentran definidos en la estructura de reporte de la Unidad de Análisis Financiero.

- b) Solicitar el reporte mensual (RESU) enviado por la compañía a la Unidad de Análisis Financiero en los meses escogidos para la muestra.
 - c) Cotejar que los clientes que superaron el umbral legal han sido reportados a la UAF en el mes correspondiente.
 - d) Para cada uno de los meses seleccionados, tomar aleatoriamente el 5% de los clientes para revisar el cumplimiento de las políticas de debida diligencia conforme lo requerido en la normativa correspondiente.
6. Determinar si el proceso utilizado por la compañía, en cuanto a la custodia y confidencialidad de los expedientes proporciona la seguridad necesaria de la información física y digital.
7. Verificar la existencia de la matriz de riesgo, así como la documentación soporte de su aplicación como herramienta de mitigación de posibles procesos de delito de lavado de activos.

Informamos de nuestros resultados como sigue:

- a) Procedimientos 1, 2 y 3; verificamos la calificación de la Oficial de Cumplimiento y el código de registro en la Unidad de Análisis Financiero. El procedimiento 3 es inaplicable debido a que la Compañía no es una holding.
- b) Procedimiento 4; verificamos el informe preparado por la Oficial de Cumplimiento, que aún no ha sido presentado a la Junta General de Accionistas, debido a que su presentación no ha sido planificada.
- c) Procedimientos 5; verificamos que todas las transacciones individuales o acumuladas que superan el umbral fueron reportadas. El reporte RESU correspondiente al mes de septiembre fue enviado a la UAF, el mismo que cuenta con el expediente del cliente.
- d) Procedimiento 6 y 7; la Compañía garantiza la custodia y confidencialidad de los expedientes, verificamos la existencia de la matriz de riesgos.

Debido a que los procedimientos previamente acordados descritos en los numerales 1 al 7 de este informe no constituyen una auditoría, no expresamos ninguna seguridad sobre los elementos, cuentas o partidas; en adición, dichos procedimientos acordados no constituyen un examen sobre la eficacia del control interno sobre las medidas de prevención de lavado de activos proveniente de actividades ilícitas, cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre éstas; consecuentemente, no expresamos opinión de esta naturaleza. Si hubiésemos efectuado procedimientos adicionales, otros asuntos pudieran haber llamado nuestra atención, los que habrían sido informados a ustedes.



AUDITORES INDEPENDIENTES



Nuestro informe es exclusivamente para el propósito expuesto en el primer párrafo de este informe y para su información y no debe utilizarse para ningún otro propósito ni distribuirse a ninguna otra parte. Este informe es sólo relativo a la aplicación de los procedimientos descritos en los numerales 1 al 7 anteriores y no se extiende a ninguno de los estados financieros de **MULTIMOTOS S. A.**, tomados en conjunto.

Bestpoint Cía. Ltda.

No. SC - RNAE - 737

Jorge Loja Criollo
Socio

Registro CPA. No. 25.666

CPA. Juan Tapia Padilla
Supervisor

Registro CPA. No. 35.419

Cuenca, 24 de marzo de 2016

