

**Distrivehic
Distribuidora de
Vehículos S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2014 e Informe de
los Auditores Independientes*

DISTRIVEHIC DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la gerencia como necesaria para permitir que la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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 de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Asuntos de énfasis:

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2014, el déficit acumulado de la Compañía supera el 50% del capital, situación que de acuerdo con la Superintendencia de Compañías del Ecuador, constituye un causal para su disolución. La continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, como consolidar el modelo de comercialización adoptado, generar los suficientes ingresos como para soportar la estructura de costos actuales, así como, de contar con el soporte financiero de su Casa Matriz para continuar operando. Un detalle de los planes de la administración para superar esta situación se incluyen en la Nota 2.3.
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 1, Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. es una subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A., razón por la cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

Deloitte & Touche

Quito, Abril 28, 2015
Registro No. 019

Rodrigo López
Rodrigo López

Socio
Licencia No. 22236

DISTRIVEHIC DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A.

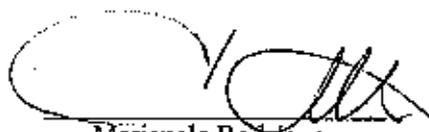
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	846,472	2,151,807
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	4,965,488	17,333,638
Activos por impuestos corrientes	9	617,699	3,858,310
Inventarios	6	8,499,144	5,939
Gastos anticipados		105	1,718
Total activos corrientes		<u>14,928,908</u>	<u>23,351,412</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Equipos y vehículos	7	178,743	172,005
Otras cuentas por cobrar	5	199,187	193,156
Activos por impuestos no corrientes		4,861,195	
Activo por impuesto diferido		63,878	5,495
Total activos no corrientes		<u>5,303,003</u>	<u>370,656</u>
TOTAL		<u>20,231,911</u>	<u>23,722,068</u>

Ver notas a los estados financieros


Carlos Mario Cardona
Representante Legal

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO (DÉFICIT)</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	19,076,101	23,958,783
Pasivos por impuestos corrientes	9	64,158	156,193
Obligaciones acumuladas	11	204,369	111,113
Ingresos diferidos	12	<u>779,675</u>	<u>67,229</u>
Total pasivos corrientes		<u>20,124,303</u>	<u>24,293,318</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Ingresos diferidos	12	39,564	
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>476,447</u>	<u>306,658</u>
Total pasivos no corrientes		<u>516,011</u>	<u>306,658</u>
Total pasivos		<u>20,640,314</u>	<u>24,599,976</u>
PATRIMONIO (DÉFICIT):			
Capital social suscrito	15	1,600	1,600
Capital social suscrito no pagado		<u>(800)</u>	<u>(800)</u>
Capital social suscrito y pagado		800	800
Déficit acumulado		<u>(409,203)</u>	<u>(878,708)</u>
Total patrimonio (déficit)		<u>(408,403)</u>	<u>(877,908)</u>
TOTAL		<u>20,231,911</u>	<u>23,722,068</u>


 Marianela Rodríguez
 Contadora General

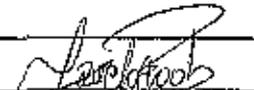
DISTRIVEHIC DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2013</u>
VENTAS NETAS	16	139,134,568	111,252,253
COSTO DE VENTAS	17	<u>(131,293,663)</u>	<u>(107,552,728)</u>
MARGEN BRUTO		7,840,905	3,699,525
Gastos de ventas	17	(5,014,394)	(3,387,404)
Gastos de administración	17	(1,922,883)	(1,104,622)
Costos financieros	18	(1,780,042)	(1,045,780)
Intereses ganados	19	1,385,280	953,835
Otros ingresos		17,218	576
Otros gastos operativos		<u>(7,159)</u>	<u>(333)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>518,925</u>	<u>(884,203)</u>
Gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	9		
Corriente		126,327	
Diferido		<u>(58,383)</u>	<u>(5,495)</u>
Total		<u>67,944</u>	<u>(5,495)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>450,981</u>	<u>(878,708)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por Por beneficios definidos		<u>18,524</u>	<u> </u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>469,505</u>	<u>(878,708)</u>

Ver notas a los estados financieros


Carlos Mario Cardona
Representante Legal

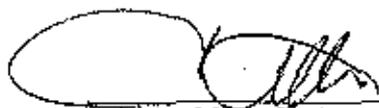

Marianela Rodríguez
Contadora General

DISTRIVEHIC DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (DÉFICIT)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Capital social suscrito y pagado</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
	<u>... (en U.S. dólares) ...</u>		
Saldos al 31 de diciembre del 2012	800		800
Pérdida del año	—	<u>(878,708)</u>	<u>(878,708)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	800	<u>(878,708)</u>	<u>(877,908)</u>
Utilidad del año		450,981	450,981
Otro resultado integral	—	<u>18,524</u>	<u>18,524</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>800</u>	<u>(409,203)</u>	<u>(408,403)</u>

Ver notas a los estados financieros


Carlos Mario Cardona
Representante Legal


Mafianela Rodríguez
Contadora General

DISTRIVEHIC DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	152,465,864	93,817,783
Pagos a proveedores y a empleados	(151,846,936)	(91,363,763)
Costos financieros	(1,773,055)	(1,026,304)
Ingresos financieros	1,402,503	962,325
Impuesto a la renta	(1,423,867)	
Otros gastos, neto	<u>(7,985)</u>	<u>(19,808)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(1,183,476)</u>	<u>2,370,233</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipos y vehículos	(139,254)	(219,226)
Precio de venta de equipos y vehículos	<u>17,395</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(121,859)</u>	<u>(219,226)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte de capital y flujo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>800</u>
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(1,305,335)	2,151,807
Saldo al comienzo del año	<u>2,151,807</u>	<u>-</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>846,472</u>	<u>2,151,807</u>

Ver notas a los estados financieros



Carlos Mario Cardona
Representante Legal



Marianela Rodríguez
Contadora General