

DISTRIVEHIC DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. se constituyó el 10 de abril del 2012, tiene como principal operación la comercialización de vehículos livianos y repuestos de las marcas Mazda, Fiat y Chrysler, y la prestación de servicios de monitoreo satelital. El servicio de monitoreo satelital tuvo su operación efectiva hasta el 25 de agosto del 2015 y desde esa fecha, a través de convenio comercial suscrito con la compañía Hunter S.A., Distrivehic decidió que la administración, operación y manejo del servicio de dispositivo y monitoreo satelital para todos sus clientes y los de sus relacionadas será realizado por la referida compañía.

A fin de cumplir con su operación la Compañía ha suscrito contratos de distribución exclusiva con Manufacturas, Armadurías y Respuestos Ecuatorianos S.A. - MARESA, para la comercialización de autos y repuestos de las marcas Mazda, Fiat y Chrysler que son importados por la compañía relacionada y vendidos a la red de concesionarios por Distrivehic. En el año 2015, Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. dejó de comercializar vehículos ensamblados localmente por su compañía relacionada Manufacturas, Armadurías y Respuestos Ecuatorianos S.A. - MARESA debido a que la relacionada retomó la venta de dichas unidades directamente a los concesionarios.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de diciembre del 2016, se resolvió aprobar la fusión por absorción de las Compañías Mareadvisor S.A. y Mazmotors S.A.. El proceso inició el 3 de enero del 2017 y a la fecha de emisión de los estados financieros continúa en trámite.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 117 y 108 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros

que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.6 Equipos y Vehículos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de equipos y vehículos se miden inicialmente por su costo.

El costo de equipos y vehículos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de equipos y vehículos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y vehículos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Equipo de cómputo	3
Equipo de oficina	7
Maquinaria y equipo	5
Muebles y enseres	4
Vehículos	2

2.6.4 Retiro o venta de equipos y vehículos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos y vehículos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 Impuestos diferidos - 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 imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no

se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado

integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.9.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.10.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.10.2 Prestación de Servicios - Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el importe de los ingresos ordinarios y costos incurridos puedan valorarse con fiabilidad. La Compañía al final de cada período evalúa el grado de prestación de servicios en base a las órdenes de trabajo abiertas a fin de provisionar el ingreso de acuerdo con lo establecido en esta política.

2.11 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 en el que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.13 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.14 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican en "partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.14.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.14.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Las partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otros) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

2.14.3 Baja de un activo financiero - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del

activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

2.15 Pasivos financieros de la Compañía - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

2.15.2 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.3 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial

2.15.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.16 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

**Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014: Modificaciones a la NIC 19
Planes de Beneficios Definidos Tasa de descuento**

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015. Los efectos de la aplicación de esta modificación se detallan a continuación:

Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 1 de enero 2015	Al 1/1/15 previamente reportado	Ajustes por enmienda a la NIC 19	Al 1/1/15 restablecido
Obligaciones por Beneficios definidos:			
Jubilación patronal	362,002	188,743	550,745
Desahucio	114,445	56,206	170,651
Déficit acumulado	(409,203)	(244,949)	(654,152)
Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 31 diciembre 2015	Al 31/12/15 previamente reportado	Ajustes por enmienda a la NIC 19	Al 31/12/15 restablecido
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5,910,892	795	5,911,687
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18,803,754	7,831	18,811,585
Obligaciones por Beneficios definidos:			
Jubilación patronal	340,285	83,947	424,232
Desahucio	78,695	24,803	103,498
Déficit acumulado	62,955	(115,786)	(52,831)

Impacto en los resultados y otro resultado integral del año	Año terminado 31/12/15 previamente reportado	Ajustes por enmienda a la NIC 19	Año terminado 31/12/15 restablecido
Costos por servicios:			
Jubilación patronal	37,461	14,090	51,551
Desahucio	35,297	(3,077)	32,220
Costos por intereses:			
Jubilación patronal	18,471	(3,641)	14,830
Desahucio	<u>5,706</u>	<u>(1,170)</u>	<u>4,536</u>
Total	<u>96,935</u>	<u>(6,202)</u>	<u>(103,137)</u>
Utilidad del año	<u>897,940</u>	<u>(6,202)</u>	<u>891,738</u>
Otro resultado integral	<u>43,723</u>	<u>135,365</u>	<u>179,088</u>

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado esta enmienda por primera vez en el año actual. La enmienda clarifica que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados usando el método de participación debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones de la Compañía, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIIF: (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas.

Respecto de la estructura de los estados financieros separados, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

2.17 Normas nuevas y revisadas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9: Instrumentos financiero

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15: Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
Paso 3: determinar el precio de la transacción.
Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIIF 7 Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros consolidados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de equipos y vehículos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Efectivo	7,226	10,865
Bancos (1)	<u>1,454,633</u>	<u>864,354</u>
Total	<u>1,461,859</u>	<u>875,219</u>

(1) Corresponde a depósitos en bancos locales que no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Concesionarios	3,106,580	2,128,637
Compañías relacionadas (Ver Nota 23)	12,008,916	2,366,836
Clientes locales	942,885	613,924
Empleados	35,516	158,402
Provisión de cartera de dudoso cobro	(89,713)	
Subtotal	<u>16,004,184</u>	<u>5,267,799</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a proveedores	289,431	410,621
Otras cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 23)	940,564	254,746
Reclamos por garantías	597,679	
Otras cuentas por cobrar	<u>152,138</u>	<u>83,745</u>
Total	<u>17,983,996</u>	<u>6,016,911</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	17,910,644	5,911,687
No corriente	<u>73,352</u>	<u>105,224</u>
Total	<u>17,983,996</u>	<u>6,016,911</u>

(1)

Concesionarios - Un detalle de las cuentas por cobrar a concesionarios es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Motores del Ecuador Ecuamotors S.A.	1,650,459	1,171,300
Mansuera S.A.	384,887	498,469
Comercial Hidrobo S.A.	380,029	17,201
Autofenix S.A.	195,473	133,850
Compañía Importadora Oro Auto Inmoauto Cía. Ltda.	158,312	70,938
Importadora Automotriz E Guzmán IMAEG C.Ltda	85,125	84,926
Otros	<u>252,295</u>	<u>151,953</u>
Total	<u>3,106,580</u>	<u>2,128,637</u>

En el año 2016, la Compañía reconoció una provisión para cuentas incobrables de US\$90 mil debido a la experiencia de cumplimiento de sus clientes.

Reclamos por Garantías - Corresponden a reclamos realizados al proveedor por vehículos Mazda CBU modelo 2007, que a la fecha de emisión de los estados financieros la cuenta ha sido recuperada.

6. INVENTARIOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Repuestos y accesorios	5,999,117	7,546,804
Dispositivos de rastreo satelital	214,461	314,667
Vehículos	92,841	
Importaciones en tránsito (1)	1,290,485	413,948
Otros	<u>29,905</u>	<u>27,585</u>
Total	<u>7,626,809</u>	<u>8,303,004</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde principalmente a la importación de repuestos de las marcas Mazda, Chrysler y Fiat y repuestos genéricos (OEM).

Durante los años 2016 y 2015, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$32.2 millones y US\$27.6 millones respectivamente.

7. EQUIPOS Y VEHÍCULOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	382,064	333,945
Depreciación acumulada	<u>(158,411)</u>	<u>(138,737)</u>
Total	<u>223,653</u>	<u>195,208</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	106,225	86,067
Adecuaciones en locales arrendados	67,765	53,830
Equipos de computación	23,396	37,260
Maquinaria y equipo	8,804	11,807
Muebles y enseres	15,870	4,017
Equipo de oficina	<u>1,593</u>	<u>2,227</u>
Total	<u>223,653</u>	<u>195,208</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de equipos y vehículos fueron como sigue:

<u>Costo:</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Adecuaciones en locales arrendados</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Activos en tránsito</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	236,201		65,540	10,651	8,809	4,192	12,500	337,893
Adquisiciones	80,268	55,717	20,334	8,334	6,071			170,724
Ajustes				(286)			(12,500)	(12,786)
Ventas/ Bajas	<u>(148,357)</u>		<u>(2,584)</u>	<u>(999)</u>	<u>(9,107)</u>	<u>(839)</u>		<u>(161,886)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	168,112	55,717	83,290	17,700	5,773	3,353		333,945
Adquisiciones	49,686	25,214	2,791		13,694			91,385
Ventas/ Bajas	<u>(42,167)</u>		<u>(1,099)</u>					<u>(43,266)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>175,631</u>	<u>80,931</u>	<u>84,982</u>	<u>17,700</u>	<u>19,467</u>	<u>3,353</u>	-	<u>382,064</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2014	(127,301)		(25,361)	(4,604)	(1,061)	(823)		(159,150)
Gasto por depreciación	(62,312)	(1,887)	(23,039)	(1,880)	(2,277)	(793)		(92,188)
Ventas /Bajas	<u>107,568</u>		<u>2,370</u>	<u>591</u>	<u>1,582</u>	<u>490</u>		<u>112,601</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(82,045)	(1,887)	(46,030)	(5,893)	(1,756)	(1,126)		(138,737)
Gasto por depreciación	(29,529)	(11,279)	(15,876)	(3,003)	(1,841)	(634)		(62,162)
Ventas /Bajas	<u>42,168</u>		<u>320</u>					<u>42,488</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>(69,406)</u>	<u>(13,166)</u>	<u>(61,586)</u>	<u>(8,896)</u>	<u>(3,597)</u>	<u>(1,760)</u>	-	<u>(158,411)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2016	<u>106,225</u>	<u>67,765</u>	<u>23,396</u>	<u>8,804</u>	<u>15,870</u>	<u>1,593</u>	-	<u>223,653</u>

8. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	230,672	10,323
Amortización acumulada	<u>(2,699)</u>	<u>(118)</u>
Total	<u>227,973</u>	<u>10,205</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>Software de computación</u>	<u>Software en desarrollo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Adquisiciones	<u>10,323</u>	_____	<u>10,323</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	10,323		10,323
Adquisiciones	_____	<u>220,349</u>	<u>220,349</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>10,323</u>	<u>220,349</u>	<u>230,672</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Gasto por amortización	<u>(118)</u>	_____	<u>(118)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(118)		(118)
Gasto por amortización	<u>(2,581)</u>	_____	<u>(2,581)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>(2,699)</u>	_____ -	<u>(2,699)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2016	<u>7,624</u>	<u>220,349</u>	<u>227,973</u>

El gasto amortización ha sido incluido en la partida gasto depreciación y amortización en el estado de resultado integral.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/16</u>	(Restablecido) <u>31/12/15</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Compañías relacionadas (Ver Nota 23)	25,512,806	12,864,197
Proveedores locales	955,312	774,070
Proveedores del exterior	469,675	233,974
Subtotal	<u>26,937,793</u>	<u>13,872,241</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipo de clientes	5,709	19,990
Otras cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 23)	157,338	4,875,847
Otras cuentas por pagar	15,695	43,507
Subtotal	<u>178,742</u>	<u>4,939,344</u>
Total	<u>27,116,535</u>	<u>18,811,585</u>

Compañías relacionadas - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar comerciales son principalmente a favor de Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. - MARESA, por la compra de vehículos, repuestos y autopartes. Adicionalmente, a esas fechas las cuentas no comerciales incluyen US\$154 mil y US\$4.9 millones respectivamente que corresponden a cuentas por pagar a Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. - MARESA por importaciones de inventarios efectuadas por dicha relacionada, cuyos documentos de importación son endosados a favor de la Compañía, para que ésta proceda con el proceso de desaduanización.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA		7,005
Reclamo de crédito tributario de impuesto a la renta (1)	1,147,540	2,419,483
Crédito tributario de impuesto a la renta	282,218	
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA (2)	<u>204,918</u>	<u>2,779,566</u>
Total	<u>1,634,676</u>	<u>5,206,054</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,634,676	3,908,514
No corriente	<u> </u>	<u>1,297,540</u>
Total	<u>1,634,676</u>	<u>5,206,054</u>

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar		12,793
Impuesto a la salida de divisas	22,861	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	48,684	53,428
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado – IVA	69,236	47,500
Otros	<u>1,462</u>	<u> </u>
Total	<u>142,243</u>	<u>113,721</u>

(1) Reclamo de crédito tributario de impuesto a la renta - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a retenciones de impuesto a la renta efectuadas a la Compañía por clientes. Durante el año 2016, la Compañía recuperó \$1.1 millones por reclamos interpuestos a la Administración Tributaria por pagos en exceso de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2013; y al cierre del año 2016 se encuentra vigente el proceso de reclamación correspondiente a las retenciones del año 2014 por US\$1.1 millones, mismos que a la fecha de emisión de los estados financieros han sido recuperadas.

(2) Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado - IVA - Corresponde a retenciones en la fuente al impuesto al valor agregado efectuadas a la Compañía. Durante el año 2016, la Compañía recupero \$2.2 millones por reclamos interpuestos a la Administración Tributaria por pagos en exceso de impuesto al valor agregado correspondiente al período comprendido entre mayo y diciembre del 2013.

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta (restablecido en 2015)	758,863	1,282,263
Ajuste enmienda NIC 19		6,202
Gastos no deducibles	271,641	356,775
Ajuste de precios de transferencia	345,773	40,952
Otras deducciones	<u>(42,659)</u>	<u>(1,792)</u>
Utilidad gravable	<u>1,333,618</u>	<u>1,684,400</u>
Base aplicable al 25%	<u>562,520</u>	<u>713,078</u>
Base aplicable al 22%	<u>771,098</u>	<u>971,322</u>
Impuesto calculado al 25%	140,630	178,269
Impuesto calculado al 22%	<u>169,642</u>	<u>213,691</u>
Impuesto a la renta causado total (1)	<u>310,272</u>	<u>391,960</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados:		
Corriente	310,272	391,960
Diferido	<u>65,313</u>	<u>(1,435)</u>
Total	<u>375,585</u>	<u>390,525</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Sin embargo la tarifa se puede incrementar al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición que para el caso de Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. el 42% de la base imponible que corresponde a accionistas minoritarios domiciliados en regímenes de menor imposición se aplicó la tarifa del 25% y al 58% de la base imponible se aplicó la tarifa del 22%.

La Compañía está exenta del cálculo y pago del anticipo mínimo en razón de que se creó con posterioridad a la emisión del Código Orgánico de la Producción que establece dicho beneficio por 5 años a las nuevas sociedades.

10.3 Movimiento del impuesto a la renta por pagar (crédito tributario por impuesto a la renta) - Los movimientos del impuesto a la renta por pagar (crédito tributario por impuesto a la renta) fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	12,793	(2,419,483)
Reclasificación de crédito tributario de Impuesto a la renta a (desde) cuentas de reclamo	(150,000)	2,419,483
Provisión del año	310,272	391,960
Pagos efectuados	<u>(455,283)</u>	<u>(379,167)</u>
Saldos al fin del año	<u>(282,218)</u>	<u>12,793</u>

10.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldos al <u>fin del año</u>
Año 2016			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación:</i>			
Beneficio por pérdida tributaria de años anteriores	55,388	(55,388)	
Provisiones	<u>9,925</u>	<u>(9,925)</u>	-
Total	<u>65,313</u>	<u>(65,313)</u>	-

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldos al <u>fin del año</u>
Año 2015			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación:</i>			
Beneficio por pérdida tributaria de años anteriores	52,363	3,025	55,388
Provisiones	<u>11,515</u>	<u>(1,590)</u>	<u>9,925</u>
Total	<u>63,878</u>	<u>1,435</u>	<u>65,313</u>

10.5 Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, restablecido en 2015	758,863	1,282,263
Ajuste enmienda NIC 19	<u>-</u>	<u>6,202</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>758,863</u>	<u>1,288,465</u>
Gasto de impuesto a la renta	176,552	299,826
Gastos no deducibles	53,275	82,605
Ajuste de precios de transferencia	80,445	9,529
Ajuste por impuesto diferido de pérdidas tributarias	<u>65,313</u>	<u>(1,435)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>375,585</u>	<u>390,525</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>49%</u>	<u>30%</u>

10.6 Aspectos Tributarios:

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de

Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y del exterior correspondiente al año 2016, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2017. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales y del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución, sin embargo, mediante un diagnóstico preliminar recibido de los consultores, se determinó un ajuste que incrementa la base imponible en US\$346 mil por precios de transferencia, el cual que ha sido considerado por la Compañía en la determinación del impuesto a la renta del año 2016 (US\$ 41 mil en el año 2015).

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Participación a trabajadores	133,917	227,376
Beneficios sociales	65,052	96,787
Cuentas por pagar al IESS	<u>66,077</u>	<u>32,940</u>
Total	<u>265,046</u>	<u>357,103</u>

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 o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	227,376	91,575
Provisión del año	133,917	227,376
Pagos efectuados	<u>(227,376)</u>	<u>(91,575)</u>
Saldos al fin del año	<u>133,917</u>	<u>227,376</u>

La Compañía mediante Resolución Ministerial No. MDT-2016-0003 de enero 30 del 2016, considera como unidad económica para el reparto de utilidades a empleados, a las compañías de Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. - MARESA,

Subensambles Automotores del Ecuador S.A. ECUAENSAMBLES, Mazmotors S.A., DISTRIVEHIC - Distribuidora de Vehículos S.A., Mareadvisor S.A. por cuanto forman parte de un mismo grupo económico y sus negocios son complementarios.

13. INGRESOS DIFERIDOS

Constituyen ingresos diferidos por venta de servicios de rastreo satelital. Estos ingresos son reconocidos en resultados en el momento en que el cliente hace uso del servicio. Los movimientos de ingresos diferidos son como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo de año	304,617	819,239
Incrementos durante el año		104,818
Ingresos reconocidos en el período	<u>(265,557)</u>	<u>(619,440)</u>
Saldos al fin del año	<u>39,060</u>	<u>304,617</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	10,600	270,775
No corriente	<u>28,460</u>	<u>33,842</u>
Total	<u>39,060</u>	<u>304,617</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

		(Restablecidos)	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>1/1/15</u>
Jubilación patronal	521,820	424,232	550,745
Bonificación por desahucio	<u>163,383</u>	<u>103,498</u>	<u>170,651</u>
Total	<u>685,203</u>	<u>527,730</u>	<u>721,396</u>

14.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	(Restablecido)	
	Año Terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al inicio del año	424,232	362,003
Ajuste enmienda NIC 19		188,742
Costo por servicio	63,018	51,551
Costo por intereses	16,457	14,830
Pérdidas (ganancias) actuariales:		
Por cambios en supuestos financieros	12,389	(10,730)
Por ajustes provenientes de experiencia	36,926	(5,790)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(63,323)	(98,853)
Beneficios pagados		(76,402)
Transferencia de empleados	<u>32,121</u>	<u>(1,119)</u>
Saldos al fin del año	<u>521,820</u>	<u>424,232</u>

14.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	(Restablecido)	
	Año Terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldo al inicio del año	103,498	114,445
Ajuste enmienda NIC 19		56,206
Costo por servicios	25,275	32,220
Costo por intereses	3,871	4,536
Pérdidas (ganancias) actuariales:		
Por cambios en supuestos financieros	4,629	(3,223)
Por ajustes provenientes de experiencia	36,232	(58,926)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(733)	(1,566)
Beneficios pagados	(19,780)	(40,438)
Transferencia de empleados	<u>10,391</u>	<u>244</u>
Saldo al fin del año	<u>163,383</u>	<u>103,498</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye 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.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento baja en 0.5% la obligación por beneficios definidos incrementará en US\$66 mil. Si la tasa de descuento aumenta en 0.5% la obligación por beneficios definidos disminuirá en US\$59 mil.

Si los incrementos salariales bajan en 0.5% la obligación por beneficios definidos disminuirá en US\$61 mil. Si los incrementos salariales aumentan en 0.5% las obligaciones por beneficios definidos aumentarán en US\$66 mil.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	(Restablecidos)		
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>1/1/15</u>
	%	%	%
Tasa(s) de descuento	4.14	4.36	4.15
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00	3.00

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	31/12/16	(Restablecido) 31/12/15
Costo de los servicios	88,293	83,771
Costo por intereses	<u>20,328</u>	<u>19,366</u>
Costo reconocido en el resultado del año	<u>108,621</u>	<u>103,137</u>
Nuevas mediciones:		
Ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia y subtotal costo de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	<u>(26,871)</u>	<u>179,088</u>
Total	<u>81,750</u>	<u>282,225</u>

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio, medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

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

La Compañía mantiene una red de Concesionarios independientes y propios, los que comercializan los productos ofertados al cliente final. Para ser parte de esta red, la Compañía realiza la calificación de la empresa, en donde se evalúa de manera integral al potencial concesionario. En caso de ser aprobado, la Compañía determina el cupo de crédito otorgado y requiere la entrega de avales bancarios para respaldar parte de la operación. El plazo de crédito que la compañía otorga a su red de distribuidores es de 30 días, hay que mencionar que una buena parte de los concesionarios se acogen a este término de pago, el resto paga de contado. De forma regular se hace un seguimiento al estatus de las cuentas por cobrar, para mantener una cartera sana y reducir el riesgo crediticio.

15.1.2 Riesgo de mercado - Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros en las tasas de interés y precios.

15.1.2.1 Riesgo de mercado en tasas de interés - La Compañía, apalanca sus compras de inventario con crédito directo que recibe por parte Manufacturas Armaduras y Repuestos MARESA S.A., sobre el que paga una tasa de interés. El riesgo que podría enfrentar la Compañía es si el sistema financiero aumenta sus tasas de interés, lo que afectaría al costo del financiamiento recibido.

15.1.2.2 Riesgo de mercado en precios - El mercado en el que se desarrolla la Compañía, es muy dinámico y ha sido influenciado por la aplicación de cupos de importación, cambios de aranceles, etc. En caso de que se creen nuevas regulaciones implica un aumento de costos, lo que afectaría en el aumento de precios exclusivamente al cliente final.

15.1.3 Riesgo de liquidez - La Presidencia Ejecutiva a través de la Dirección Administrativa Financiera tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Dirección pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y una línea de crédito abierta con parte Manufacturas Armaduras y Repuestos MARESA S.A..

15.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	1,461,859	875,219
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar neto de anticipos (Nota 5)	<u>17,694,565</u>	<u>5,606,290</u>
Total	<u>19,156,424</u>	<u>6,481,509</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar neto de anticipos y total (Nota 9)	<u>27,110,826</u>	<u>18,791,595</u>

15.3 Valor razonable de instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

16. PATRIMONIO

16.1 Capital social - El capital social suscrito de la compañía es de 1,600 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. Al 31 de diciembre del 2016, se ha pagado el 50% del capital suscrito.

16.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3 Reserva facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

16.4 Dividendos - 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 sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

17. VENTAS NETAS

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Vehículos	24,918,869	18,258,673
Repuestos	15,371,332	15,825,220
Accesorios	643,699	2,638,309
Venta de dispositivos y servicios monitoreo satelital	<u>360,439</u>	<u>1,520,292</u>
Total	<u>41,294,339</u>	<u>38,242,494</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	(Restablecido)	
	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo de ventas	32,240,405	27,555,774
Gastos de ventas	1,793,918	1,712,705
Gastos de administración	<u>6,311,623</u>	<u>6,569,289</u>
Total	<u>40,345,946</u>	<u>35,837,768</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo de vehículos vendidos	22,591,347	15,837,824
Costo repuestos, dispositivos y accesorios vendidos	9,472,880	11,717,956
Gasto por beneficios a empleados	3,561,410	4,813,994
Publicidad y distribución	931,870	961,470
Servicios de administración corporativa	1,739,467	628,281
Arriendos	403,770	469,500
Viajes y movilizaciones	213,100	270,563
Reparaciones y mantenimientos	103,191	152,974
Incentivos comerciales	126,088	194,366
Impuestos y contribuciones	129,078	154,543
Honorarios profesionales	328,198	118,152
Depreciaciones y amortizaciones	64,743	92,306
Otros	<u>680,804</u>	<u>425,839</u>
Total	<u>40,345,946</u>	<u>35,837,768</u>

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Sueldos y salarios	2,266,044	2,835,471
Beneficios sociales	677,590	809,906
Despido intempestivo	201,351	534,443
Participación trabajadores	133,917	227,376
Beneficios definidos (1)	113,732	83,771
Otros	<u>168,776</u>	<u>323,027</u>
Total	<u>3,561,410</u>	<u>4,813,994</u>

(1) En el 2016 incluyen US\$25 mil de valores pagados adicionales a los provisionados por los empleados que se desvincularon en el año como parte del proceso de reestructuración.

Gastos por Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipo	62,162	92,188
Amortización de activos intangibles	<u>2,581</u>	<u>188</u>
Total	<u>64,743</u>	<u>92,306</u>

19. COSTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Intereses pagados (1)	1,684,931	1,130,644
Gastos financiero por cálculo actuarial	<u>20,328</u>	<u>19,366</u>
Total	<u>1,705,259</u>	<u>1,150,010</u>

(1) Constituye principalmente los intereses pagados a Manufacturas Armadurías y Repuestos Ecuatorianos S.A. - MARESA por el financiamiento en la compra de inventarios. El porcentaje de interés pagado fue del 11% anual.

20. INTERESES GANADOS

En los años 2016 y 2015 corresponden a los intereses cobrados a los concesionarios por el financiamiento en la venta de vehículos. El porcentaje de interés durante dichos años fue del 11%.

21. OTROS INGRESOS

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Comisiones ganadas (1)	428,432	69,556
Incentivos comerciales	46,924	56,589
Venta de otros inventarios	18,563	
Utilidad en venta de activos fijos	33,168	79,662
Otros	<u>107,979</u>	<u>122,918</u>
Total	<u>635,066</u>	<u>328,725</u>

(1) En el año 2016 y 2015, incluye principalmente comisiones por la cesión del servicio de rastreo satelital a Hunter S.A..

22. OTROS GASTOS

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Deterioro de cartera	89,713	
Bajas de inventario	4,258	470,984
Costo de otros inventarios vendidos	17,740	
Otros	<u>95,562</u>	<u>65,872</u>
Total	<u>207,273</u>	<u>536,856</u>

23. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

23.1 Transacciones - Durante los años 2016 y 2015, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales y no comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de Bienes	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Mazmotors S.A.	20,998,588	22,158,941	87,637	108,285
Mareauto S.A.	174,092	78,493	21,134	21,900
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. - MARESA (1)	38,147	526,790	24,199,348	16,677,460
Subensambles S.A.		37,664	59,285	190,036
Autosharecorp S.A.	91,226	61,538	77,720	313,430
Mareadvisor S.A.	2,558		1,741,978	648,354
Comeraut S.A.			73,441	165,288
Granadocomer S.A.			60,532	19,260
Kawamotors S.A.	<u>710</u>	<u>494</u>	<u>35,856</u>	<u>23,479</u>
Total	<u>21,305,321</u>	<u>22,863,920</u>	<u>26,356,931</u>	<u>18,167,492</u>

23.2 Saldos con partes relacionadas - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Cuentas Comerciales:</i>				
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. - MARESA	35,549	17,586	25,466,641	12,713,598
Mareadvisor S.A.	1,006		10,935	59,461
Mazmotors S.A.	11,942,452	2,336,097	27,551	14,705
Comeraut S.A.				9,981
Subensambles Automotores del Ecuador S.A.				60,189
Granados Comer S.A.				1,547
Mareauto S.A.	25,217	14,125	6,037	2,162
Autosharecorp S.A.	<u>4,692</u>	<u>(972)</u>	<u>1,642</u>	<u>2,554</u>
Subtotal	<u>12,008,916</u>	<u>2,366,836</u>	<u>25,512,806</u>	<u>12,864,197</u>

	SalDOS adeudados por partes relacionadas		SalDOS adeudados a partes relacionadas	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Cuentas no Comerciales:</i>				
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. - MARESA	548,151	163,549	154,584	4,858,563
Mareadvisor S.A.	34,364	6,206		3,097
Mazmotors S.A.	335,152	13,383		9,405
Kawamotors S.A.		14,170	185	
Corporación Maresa Holding S.A.			340	340
Subensambles Automotores del Ecuador S.A.		57,438		
Autosharecorp S.A.	22,897			
Mareauto S.A.			2,229	4,442
Subtotal	<u>940,564</u>	<u>254,746</u>	<u>157,338</u>	<u>4,875,847</u>
Total	<u>12,949,480</u>	<u>2,621,582</u>	<u>25,670,144</u>	<u>17,740,044</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

23.3 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Beneficios a corto plazo	594,988	1,243,001
Beneficios post empleo	<u>13,533</u>	<u>578,062</u>
Total	<u>608,521</u>	<u>1,821,063</u>

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 15 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Presidente de la Compañía en mayo 15 del 2017 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Presidencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
