

DAIHAUTO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	Daihauto S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

Quito - Ecuador EC170517

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

Guayaquil - Ecuador EC00512

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de:

Daihauto S.A.

Quito, 9 de junio de 2017

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Daihauto S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas

En nuestra opinión excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección “Fundamentos de la opinión con salvedades” de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Daihauto S.A. al 31 de diciembre del 2016, 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.

Fundamentos de la opinión con salvedades

- Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no ha realizado el análisis de deterioro y determinación de intereses implícitos de sus cuentas por cobrar y pagar con sus Entidades Relacionadas. En consecuencia, debido a la falta del mencionado análisis, no nos es posible determinar la razonabilidad de los referidos valores, cuyos saldos según registros contables al 31 de diciembre del 2016 son de US\$98.831 (Cuentas por cobrar) y US\$1.350.030 (Cuentas por pagar).
- La Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio). En consecuencia, no nos es posible determinar la razonabilidad estas provisiones cuyos saldos según registros contables al 31 de diciembre del 2016 son de US\$49.265.
- Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha realizado el análisis de deterioro de los anticipos a proveedores de años anteriores. En consecuencia, debido a la falta del mencionado análisis, no nos es posible determinar la razonabilidad de los

A los miembros del Directorio y Accionistas de:

DAIHAUTO S.A.

Quito, 9 de junio de 2017

referidos valores, cuyos saldos según registros contables al 31 de diciembre del 2016 son de US\$169.154.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Daihauto S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros Asuntos

En la nota 1 a los estados financieros adjuntos la Administración menciona que la Compañía ha venido presentando pérdidas recurrentes, que acumuladas al 31 de diciembre del 2016 ascienden a US\$2.201.803, manteniendo además capital de trabajo y patrimonio negativo de US\$1.562.010 y US\$1.601.488, respectivamente, debido principalmente a los cupos de importación de vehículos y las sobretasas arancelarias a bienes importados establecidas en el año 2015 por el Gobierno Ecuatoriano para regular el nivel de importaciones y salvaguardar el equilibrio de la balanza de pagos. En dicha Nota la Administración adicionalmente describe que en la actualidad se encuentra analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios que le permitan absorber las pérdidas acumuladas y mejorar el déficit de capital de trabajo, considerando además el impacto en la reducción de las sobretasas arancelarias dispuestas en los meses de abril y agosto del 2016 y que serán desmontadas por completo en el 2017. En estas condiciones la continuación de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha depende de que sus planes se materialicen y que sus accionistas continúen proporcionando el apoyo operativo y de otra naturaleza que se necesite para este propósito. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando,

A los miembros del Directorio y Accionistas de:

DAIHAUTO S.A.

Quito, 9 de junio del 2017

según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Daihauto S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la

A los miembros del Directorio y Accionistas de:

DAIHAUTO S.A.

Quito, 9 de junio de 2017

atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

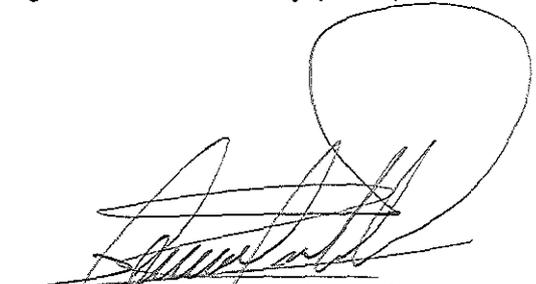
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Daihauto S.A., se emite por separado.


Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760


Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

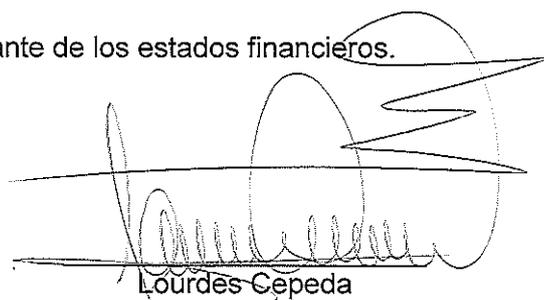
DAIHAUTO S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	18.988	23.358
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	7	12.894	12.894
Cuentas por cobrar comerciales	8	(35.071)	135.256
Cuentas por cobrar partes relacionadas	14	98.831	2.002.254
Inventarios	9	107.007	576.165
Anticipo proveedores	10	169.154	165.184
Impuestos por recuperar	11	6.449	39.455
Otras cuentas por cobrar		-	9.020
Funcionarios y empleados		(25)	3.566
Total activos corrientes		<u>378.227</u>	<u>2.967.152</u>
Activos no corrientes			
Propiedad y equipos	12	9.787	90.020
Total activos no corrientes		<u>9.787</u>	<u>90.020</u>
Total activos		<u>388.014</u>	<u>3.057.172</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Gonzalo Dávila
Gerente General

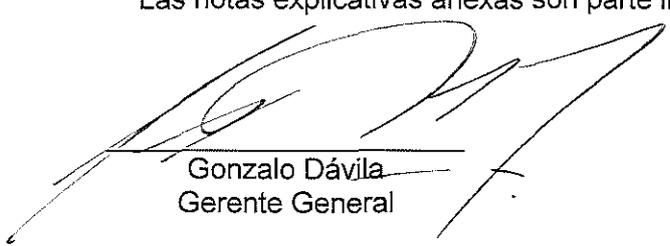

Lourdes Cepeda
Contadora General

DAIHAUTO S.A.

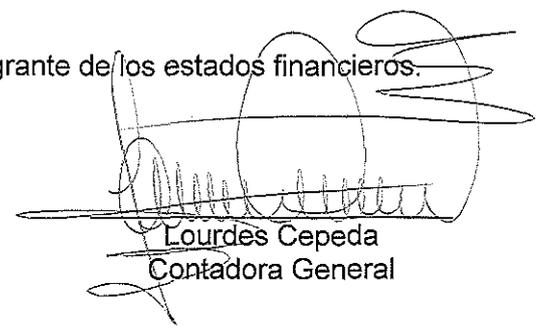
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos corrientes			
Proveedores	13	496.349	458.693
Anticipo clientes		17.007	17.206
Otras cuentas por pagar		44.214	36.923
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	1.350.030	3.477.457
Impuestos por pagar	15	23.530	21.363
Beneficios empleados	17	9.107	8.808
Total pasivos corrientes		<u>1.940.237</u>	<u>4.020.450</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	18	<u>49.265</u>	<u>60.952</u>
Total pasivos no corrientes		<u>49.265</u>	<u>60.952</u>
Patrimonio			
Capital Social	19	1.500	1.500
Resultados acumulados	20	<u>(1.602.988)</u>	<u>(1.025.730)</u>
Total patrimonio		<u>(1.601.488)</u>	<u>(1.024.230)</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>388.014</u></u>	<u><u>3.057.172</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Gonzalo Dávila
Gerente General



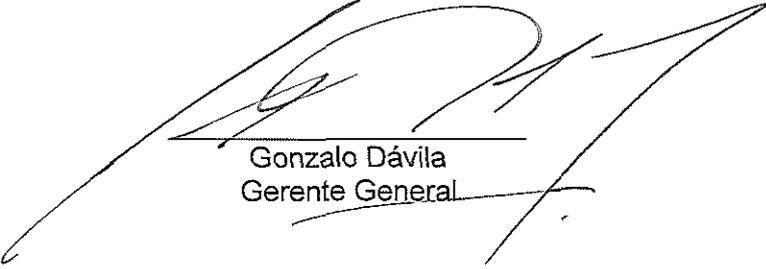
Lourdes Cepeda
Contadora General

DAIHAUTO S.A.

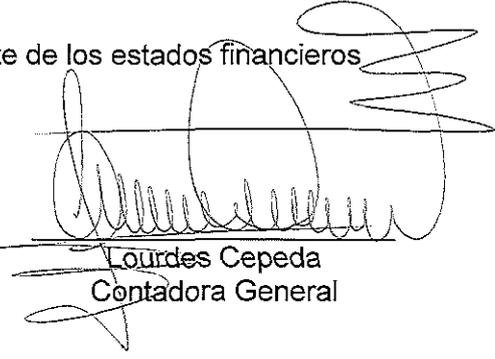
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Ventas	21	571.029	571.112
Costo de venta	22	(476.997)	(469.436)
Utilidad operacional		<u>94.032</u>	<u>101.676</u>
Gastos operativos:			
De administración y ventas	22	(644.703)	(256.093)
Pérdida operacional		<u>(550.671)</u>	<u>(154.417)</u>
Gastos financieros		(174)	(8.971)
Otros ingresos / gastos, netos	23	(10.775)	(101.679)
Pérdida antes de impuestos		<u>(561.620)</u>	<u>(265.067)</u>
Impuesto a la renta	16	(15.638)	(22.446)
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(577.258)</u>	<u>(287.513)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Gonzalo Dávila
Gerente General



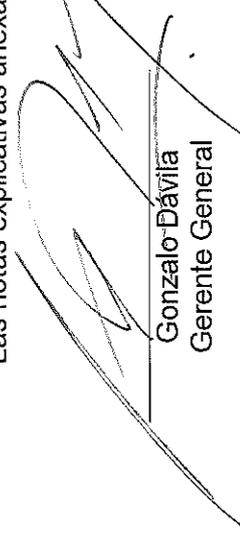
Lourdes Cepeda
Contadora General

DAIHAUTO S.A.

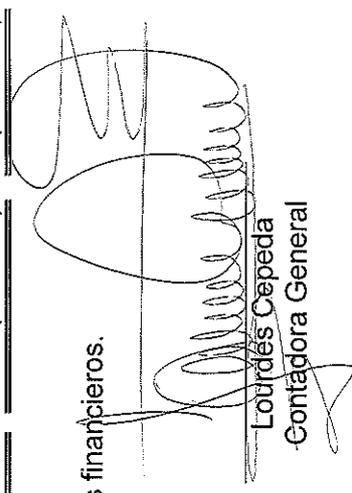
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva por aplicación inicial NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	1.500	598.815	(1.337.032)	(736.717)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	(287.513)	(287.513)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1.500	598.815	(1.624.545)	(1.024.230)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	(577.258)	(577.258)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1.500	598.815	(2.201.803)	(1.601.488)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Gonzalo Dávila
Gerente General



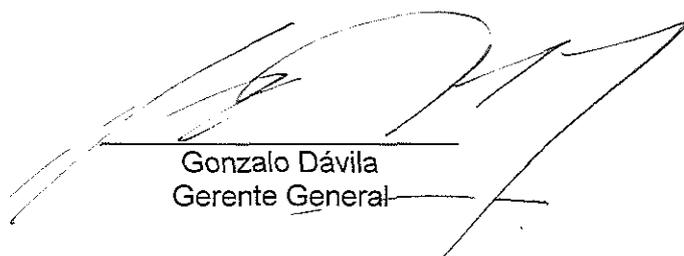
Lourdes Cepeda
Contadora General

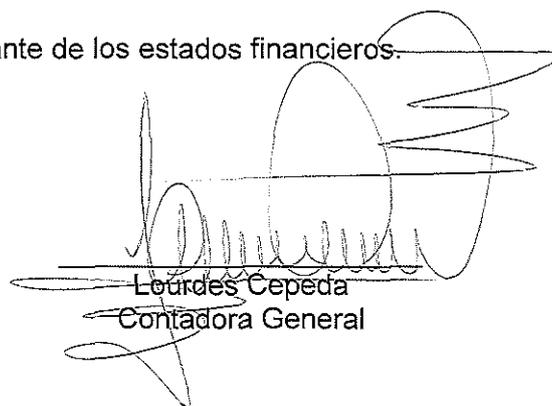
DAIHAUTO S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		819.002	797.956
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(872.695)	(632.911)
Otros gastos, netos		(10.948)	(110.650)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		(64.641)	54.396
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones (Bajas) de propiedades y equipo	12	60.271	(87.177)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión		60.271	(87.177)
Disminución neto de efectivo y equivalentes		(4.370)	(32.781)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	23.358	56.139
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	18.988	23.358

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Gonzalo Dávila
Gerente General

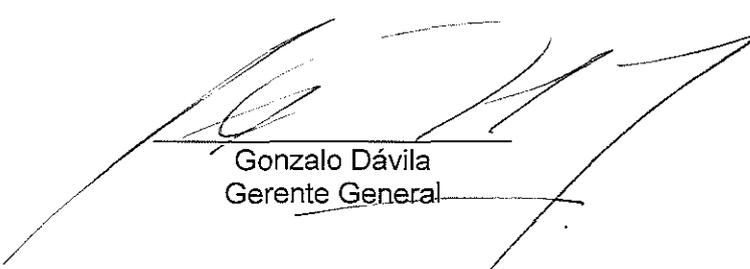

Lourdes Cepeda
Contadora General

DAIHAUTO S.A.

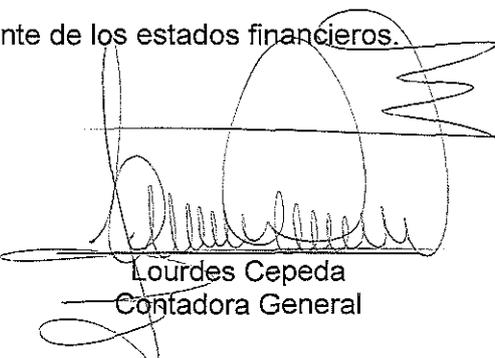
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:			
Deterioro cuentas por cobrar comerciales	8	-	15.750
Deterioro cuentas por cobrar relacionadas	14	284.226	-
Valor Neto de Realización inventarios	9	(24.155)	80.998
Depreciación propiedades y equipos	12	19.963	23.515
Costo del servicio por jubilación patronal y desahucio	18	(11.687)	(2.443)
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		289.820	301.806
Documentos y cuentas por pagar		(554.501)	(346.584)
Inventarios		493.313	246.420
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		<u>(64.641)</u>	<u>54.396</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Gonzalo Dávila
Gerente General



Lourdes Cepeda
Contadora General

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Daihauto S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 10 de junio de 2004. Su domicilio principal está en la ciudad de Quito - Ecuador.

Su actividad principal es dedicarse a la importación y comercialización de automotores, maquinarias agrícolas, maquinarias de construcción, repuestos, accesorios, arrendamiento de maquinarias, corretaje y reparación. Sus operaciones las realiza con personal de la Compañía relacionada Distribuidora de Vehículos S.A. Divesa.

1.2 Déficit acumulado y de capital de trabajo

La Compañía ha venido presentando pérdidas recurrentes que acumuladas al 31 de diciembre de 2016 ascienden a US\$2.201.803 (2015: US\$1.624.545), presentando un patrimonio negativo de US\$1.601.488 (2015: US\$1.024.230), déficit de capital de trabajo de US\$1.562.010 (2015: US\$1.053.299) y una reducción importante en sus operaciones con respecto a años anteriores, debido principalmente a la reducción de los cupos de importación para vehículos y las sobretasas arancelarias a los bienes importados establecidas en el año 2015 por el Gobierno Ecuatoriano para regular el nivel de importaciones y salvaguardar el equilibrio de la balanza de pagos (ver además Nota 3)

A fin de revertir estas situaciones al mediano plazo, la Administración ha evaluado distintas alternativas que incluyen un análisis de su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios que permitan generar utilidades en el futuro, absorber las pérdidas acumuladas y mejorar su capital de trabajo. Estos planes, entre otros, incluyen:

- Capitalización que permita eliminar el patrimonio negativo y absorber las pérdidas acumuladas.
- Reducción de gastos mediante la búsqueda y consecución de nuevos proveedores y la renegociación de tarifas con los actuales proveedores de bienes y servicios.
- Análisis del impacto en la reducción de las sobretasas arancelarias dispuestas en los meses de abril y agosto del 2016 y que serán desmontadas por completo en el 2017.

La Administración de la Compañía basada en los planes descritos y contando con el apoyo de sus accionistas, ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas antes indicadas no logren materializarse. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

DAIHAUTO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1.2 Situación Financiera del País

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, la cual es fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial en el Ecuador.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, contribuciones tributarias solidarias extraordinarias a empresas y personas naturales, incremento temporal de 2% en el Impuesto al valor agregado, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en sus operaciones relacionadas principalmente con la reducción de los ingresos por venta de inventario. Los cupos a las importaciones, las sobretasas arancelarias y demás cargas fiscales complicaron la operación de las compañías en las que su cadena de producción requiere de materia prima importada, así como también aquellos negocios derivados de la importación de bienes a ser comercializados. Esta debilidad económica del país ha conllevado a limitar las inversiones en nuevos proyectos.

Frente a lo expuesto, la Administración se ha esforzado activamente en la optimización de los procesos que generan valor agregado para la Compañía, junto con políticas orientadas a elevar la eficiencia operacional. Adicionalmente, se ha trabajado en el desarrollo de nuevos esquemas comerciales, que estén acorde con la difícil situación por la que atraviesan los diferentes sectores del país en base al aprovechamiento de sinergias de los productos y servicios de la Compañía a fin de ofertar al cliente. A efectos de cuidar la liquidez y solvencia de la Compañía se ha puesto especial atención en el manejo del flujo de caja, mediante la priorización de las inversiones y el fortalecimiento de las actividades de cobranza. En este sentido, la Compañía considera que estas acciones, entre otras, le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 8 de junio del 2017 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información

DAIHAUTO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Administradora han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Administradora. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “préstamos y cuentas por cobrar”. Y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar proveedores y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "ingresos financieros (neto)" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por créditos otorgados por la venta de vehículos y repuestos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. Las cuentas por cobrar originadas en ventas financiadas de vehículos se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Las demás cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Los intereses de los préstamos comerciales son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de cobro se presentan en el rubro "Otras cuentas por cobrar" y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros ingresos/gastos, netos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados por partes relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.
- (ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados a partes relacionadas por servicios prestados o compra de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$276.292 y US\$424.549 respectivamente.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

DAIHAUTO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden a retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de vehículos y repuestos, la mano de obra directa y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por obsolescencia".

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

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

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no ha determinado deterioro sobre sus activos no financieros.

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía registró un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

La Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a Empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio).

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La tasa de descuento utilizada por el actuario de la Compañía es el 8,68% (2015: 8.68%) que corresponde a la tasa de rendimiento de los Bonos que el Estado Ecuatoriano que emite a "largo plazo". Esto difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Bonos de los Estados Unidos de Norteamérica.

2.12 Provisiones corrientes

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de vehículos y servicio de talleres en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

DAIHAUTO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El área de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio productos comercializados

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

Mediante la Resolución No. 011-2015 del Pleno del Comité de Comercio Exterior, resolvió entre otros puntos establecer una sobretasa arancelaria, de carácter temporal y no discriminatoria, con el propósito de regular el nivel general de importaciones y, de esta manera, salvaguardar el equilibrio de la balanza de pagos, conforme al porcentaje ad valorem determinado para las importaciones a consumo de las subpartidas descritas en la resolución, esta Resolución fue adoptada en sesión del 6 de marzo del 2015 y entró en vigencia a partir del 11 de marzo del 2015.

El establecimiento de sobretasas arancelarias y reducción de cupos a la importación influyo significativamente, en los resultados y en los precios de costo de los inventarios del presente 2016, por este motivo la compañía no efectuó importaciones de vehículos durante dicho año.

Mediante la Resolución No. 050-2015 del Pleno del Comité de Comercio Exterior, resolvió entre otros puntos establecer una cuota global para la importación de vehículos equivalente a US\$655.680.927 en valor FOB que no podrá superar el total de 84.555 unidades. La cuota global será distribuida en cuatro cupos iguales y trimestrales, cuyos saldos no utilizados serán acumulables La medida impuesta tuvo vigencia hasta el 31 de diciembre de 2016.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes, en las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas.

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A. (1)	AA-	AA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating, PCR Pacific S.A, Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana y Class International.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente a la cartera de clientes. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Análisis mensual de indicadores de cartera por medio del comité de crédito que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales y los préstamos con relacionadas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, tres meses y mensual.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de <u>30 días</u>	Entre 30 y <u>180 días</u>	Entre 180 <u>días y 1 año</u>	Entre 1 y <u>3 años</u>
<u>Año 2016</u>				
Proveedores	57.415	14.229	424.705	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	-	1.350.030	-
	<u>57.415</u>	<u>14.229</u>	<u>1.774.735</u>	<u>-</u>
	Menos de <u>30 días</u>	Entre 30 y <u>180 días</u>	Entre 180 <u>días y 1 año</u>	Entre 1 y <u>3 años</u>
<u>Año 2015</u>				
Proveedores	25.392	27.810	405.491	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	-	3.477.457	-
	<u>25.392</u>	<u>27.810</u>	<u>3.882.948</u>	<u>-</u>

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	496.349	458.693
Partes relacionadas	<u>1.350.030</u>	<u>3.477.457</u>
	1.846.379	3.936.150
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(18.988)</u>	<u>(23.358)</u>
Deuda neta	1.827.391	3.912.792
Total patrimonio neto	(1.585.850)	(1.024.230)
Capital total	241.541	2.888.562
Ratio de apalancamiento	757%	135%

Las principales fuente de apalancamiento son los proveedores y sus partes relacionadas.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

(Véase página siguiente)

DAIHAUTO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	18.988	23.358
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	12.984	12.894
Cuentas por cobrar comerciales	(35.071)	135.256
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	98.831	2.002.254
Total activos financieros	<u>95.732</u>	<u>2.173.762</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	496.349	458.693
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.350.030	3.477.457
Total pasivos financieros	<u>1.846.379</u>	<u>3.936.150</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja (1)	14.956	14.940
Caja chica	2.000	2.000
Bancos (2)	2.032	6.418
	<u>18.988</u>	<u>23.358</u>

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Comprende valores que por error del sistema contable no se han podido cerrar contra las cuentas por cobrar.
- (2) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en Banco Pichincha C.A., Banco Bolivariano S.A. y Banco del Austro S.A.

7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

	Tasa de <u>interés</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Diners Club International (1)	6,50%	<u>12.894</u>	<u>12.894</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a una operación de inversión a favor del señor Gonzalo Dávila, la cual fue endosada a la Compañía, con vencimiento septiembre del 2014. Dicha operación incluye US\$471,39 de intereses ganados y se mantiene pendiente de cobro debido a la incautación de bienes del beneficiario inicial.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	241.621	559.805
Provisión cuentas incobrables (2)	(276.692)	(424.549)
	<u>(35.071)</u>	<u>135.256</u>

- (1) La antigüedad de cartera al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por vencer</u>	66.689	47.736
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	4.111	3.079
De 61 a 90 días	3.270	34.907
De 91 a 180 días	6.047	13.293
Más de 181 días	161.504	460.790
	<u>241.621</u>	<u>559.805</u>

- (2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

(Véase página siguiente)

DAIHAUTO S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(424.549)	(408.798)
Incrementos	-	-
Reversos	-	11.697
Ajustes	<u>148.257</u>	<u>(27.448)</u>
Saldo final	<u>(276.292)</u>	<u>(424.549)</u>

9. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vehiculos	-	452.064
Repuestos y accesorios	317.647	358.896
Inventario en tránsito	-	-
	<u>317.647</u>	<u>810.960</u>
Valor Neto de Realización - obsolescencia de inventario (1)	<u>(210.640)</u>	<u>(234.795)</u>
	<u>107.007</u>	<u>576.165</u>

(1) Los movimientos del Valor Neto de Realización por obsolescencia de inventarios es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(234.795)	(153.797)
Incrementos	-	(80.998)
Reversos / utilizaciones	<u>24.155</u>	-
Saldo final	<u>(210.640)</u>	<u>(234.795)</u>

10. ANTICIPO PROVEEDORES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mafre Atlas	25.136	25.136
Anticipos varios (1)	<u>144.018</u>	<u>140.048</u>
	<u>169.154</u>	<u>165.184</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde principalmente a anticipos entregados a: Inversiones Aries, Sr. Orlando Olalla, Bedran Jusseph, Luis Flores, Gonzalo Dávila, Diana Roha y Villalba Victor.

DAIHAUTO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo de impuesto a la renta	1.773	-
Crédito tributario impuesto al valor agregado (IVA)	1.549	30.472
Crédito tributario impuesto a la renta	<u>3.127</u>	<u>8.983</u>
	<u>6.449</u>	<u>39.455</u>

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

DAIHAUTO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2015					
Costo	-	4.658	15.717	34.290	54.665
Depreciación acumulada	-	(974)	(14.505)	(12.828)	(28.307)
Valor en libros	-	3.684	1.212	21.462	26.358
Movimiento 2015					
Ajustes	-	-	567	(5.446)	(4.879)
Adiciones	9.175	-	-	82.881	92.056
Depreciación	(306)	(466)	(1.779)	(20.964)	(23.515)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	8.869	3.218	-	77.933	90.020
Al 31 de diciembre del 2015					
Costo	9.175	4.658	16.284	111.725	141.842
Depreciación acumulada	(306)	(1.440)	(16.284)	(33.792)	(51.822)
Valor en libros	8.869	3.218	-	77.933	90.020
Movimiento 2016					
Bajas (1)	-	-	-	(60.271)	(60.271)
Depreciación	(1.834)	(466)	-	(17.662)	(19.962)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	7.035	2.752	-	-	9.787
Al 31 de diciembre del 2016					
Costo	9.175	4.658	16.284	51.454	81.571
Depreciación acumulada	(2.140)	(1.906)	(16.284)	(51.454)	(71.784)
Valor en libros	7.035	2.752	-	-	9.787

(1) Corresponde a la venta de los vehículos a sus compañías relacionadas Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A. y Mecanos Sociedad Anónima Comercial e Industrial SACI

DAIHAUTO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVEEDORES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	<u>496.349</u>	<u>458.693</u>

(1) Comprende los saldos por pagar a las compañías Chongqing Sokon Motor Group Imp. And Exp. Co Ltd. US\$155.593, Mapfre Atlas Compañía De Seguros S.A. US\$64.850, Intersecurity Cía. Ltda. US\$46.447, Compañía De Seguridad Maximasecurity US\$43.772, Chongqing Shidary Industry Y Commerce US\$25.860, Prosegprim Cia. Ltda. US\$25.792, Servicio de Rentas Internas US\$25.446 (corresponde a los impuestos por pagar correspondiente al mes de noviembre de 2016 que la compañía declara y paga el 12 de mayo de 2017), otros US\$108.588 (2015: Chongqing Sokon Motor Group Imp. And Exp. Co Ltd. US\$286.987, Maximasecurity US\$43.772, Mapfre Atlas Compañía De Seguros S.A. US\$64.850, otros 63.084)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas): y, ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Divesa S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	-	1.231.286
Finansauto S.A.	Parte relacionada	Comercial	6.237	(592)
S.A. Inmobiliaria la Y	Entidad del Grupo	Comercial	38.061	4.000
Madirt S.A.	Parte relacionada	Comercial	50.243	36.823
Mecanos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	29.764
Mecsa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	140.037
Saereo S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	121.606	327.376
Unirepuestos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	162.561	193.091
Lygsa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	11	11
Britismotor S.A.	Parte relacionada	Comercial	207	207
Coserge S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	309	309
Aeroinsa	Entidad del Grupo	Comercial	3.822	3.822
Igsa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	36.120
Deterioro de compañías relacionadas (2)			<u>(284.226)</u>	<u>-</u>
			<u>98.831</u>	<u>2.002.254</u>

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el año 2016 se efectuaron varios ajustes de compensaciones en los saldos mantenidos con compañías relacionadas (cobrar y pagar).

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Igsa S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	699.821	1.486.447
Inversiones Aries S.A.	Parte relacionada	Comercial	108.821	107.663
Divesa S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	526.002	1.757.987
Unirepuestos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	54.570
Oro Travel S.A.	Parte relacionada	Comercial	-	655
Finansauto S.A.	Parte relacionada	Comercial	-	1.335
Mecanos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	14.386	68.796
Madirt Cía.Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1.000	4
			<u>1.350.030</u>	<u>3.477.457</u>

- (2) Al 31 de diciembre de 2016 comprende a la provisión por deterioro de las Compañías Saereo S.A. por US\$121.605 y Unirepuestos S.A. por US\$162.620.

b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Reembolso de gastos</u>				
Madirt S.A.	Parte relacionada	Comercial	-	6.294
Finansauto S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2.058
Mecanos S.A.	Parte relacionada	Comercial	46.005	713
Igsa S.A.	Parte relacionada	Comercial	78.910	86.933
			<u>124.915</u>	<u>95.998</u>
<u>Préstamos entregados</u>				
Finansauto S.A.	Parte relacionada	Comercial	8.685	3.119
Mecanos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	25.875
Vegaflor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1.800
Igsa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	32.542
Inmobiliaria La Y	Entidad del Grupo	Comercial	34.061	-
Madirt	Entidad del Grupo	Comercial	13.420	-
Sereos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	49.025	76
			<u>105.191</u>	<u>63.412</u>
<u>Intereses</u>				

15. IMPUESTOS POR PAGAR

(Véase página siguiente)

DAIHAUTO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	14.311	14.410
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	6.770	6.953
Impuesto al valor agregado	2.449	
	<u>23.530</u>	<u>21.363</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	(561.620)	(265.067)
Más: gastos no deducibles	160.837	89.369
Menos: Otras rentas exentas	(3.193)	-
Total base imponible antes de Impuesto a la Renta	<u>(403.976)</u>	<u>(175.698)</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>15.638</u>	<u>22.446</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo pendiente de pago	3.841	6.389
Retenciones en la fuente efectuadas	(9.783)	(3.841)
Crédito tributario años anteriores	<u>(10.756)</u>	<u>(5.142)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(16.698)</u>	<u>(2.594)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el 2016 la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$15.638 (2015: US\$22.446), monto que supera el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados el impuesto a la renta causado del ejercicio por US\$15.638 (2015: US\$22.446).

(c) Impuesto a la Renta Diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía durante los años 2016 y 2015 no se han determinado diferencias temporarias que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

(d) Precios de transferencia

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

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015 operaciones que superen dicho monto.

(e) Cambios a la legislación tributaria

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Dedución del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

(f) Sobretasa Arancelaria y cupos de importación

Mediante resolución No. 011-2015 se establece una tasa arancelaria, de carácter temporal y no discriminatoria, con el propósito de regular el nivel general de importaciones y, de esta manera, salvaguardar el equilibrio de la balanza de pagos, conforme al porcentaje advalorem determinado para las importaciones a consumo de las subpartidas descritas en el anexo presentado en dicha resolución. La sobretasa arancelaria será adicional a los aranceles aplicables vigentes, conforme al Arancel del Ecuador y los acuerdos comerciales bilaterales y regionales de los que el Estado ecuatoriano es parte.

La sobretasa arancelaria será adicional a los aranceles aplicables vigentes, conforme al Arancel del Ecuador y los acuerdos comerciales bilaterales y regionales de los que el Estado ecuatoriano es Parte contratante.

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La aplicación de sobretasas arancelarias, sobre aproximadamente 2 800 ítems. En el caso de bienes de capital y materias primas se aplica una tasa del 5%; CKD (partes) de televisión, motos y automóviles tendrán una sobretasa del 25%; bienes de consumo (que incluye alimentos y bebidas) y camiones aplica un 45% adicional.

Esta resolución fue adoptada en sesión del 6 de marzo del 2015 y entró en vigencia a partir del 11 de marzo de 2015, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial.

Mediante la Resolución No. 006-2016 del Pleno del Comité de Comercio Exterior, resolvió ejecutar parcialmente el cronograma de desmantelamiento de la medida de salvaguardia por balanza de pagos, previsto para el mes de abril de 2016, eliminando únicamente el nivel del 5% de sobretasa arancelaria.

Mediante Resolución No. 021-2016, de fecha 25 de agosto de 2016, publicada en el Registro Oficial No. 858 de fecha 10 de octubre de 2016, emitida por el Pleno de COMEX, se resolvió:

- Reformar el anexo de la Resolución No. 011-2015 expedida por el mismo órgano, reemplazándose las tasas arancelarias de 40% a 35% y de 25% por el 15% (reducción en los respectivos segmentos).
- En lo que tiene que ver con el cronograma de desmantelamiento de la salvaguardia, la ejecución de la etapa del cronograma para abril del año 2017 (disminución de 1/3 de manera mensual de abril a junio).

En la actualidad la Administración de la Compañía se encuentra analizando el impacto en sus operaciones por la eliminación de los cupos de importación y la reducción y eliminación paulatina de las sobretasas arancelarias hasta junio del año 2017.

Por otro lado mediante la Resolución No. 050-2015 del Pleno del Comité de Comercio Exterior, resolvió entre otros puntos establecer una cuota global para la importación de vehículos equivalente a US\$655.680.927 en valor FOB que no podrá superar el total de 84.555 unidades. La cuota global será distribuida en cuatro cupos iguales y trimestrales, cuyos saldos no utilizados serán acumulables. La medida impuesta tuvo vigencia hasta el 31 de diciembre de 2016.

17. BENEFICIOS EMPLEADOS

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

DAIHAUTO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>final</u>
Año 2016				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	8.808	22.667	(22.368)	9.107
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 21)	57.892	639	(11.572)	46.959
Desahucio (Nota 21)	3.060	283	(1.037)	2.306
	<u>60.952</u>	<u>922</u>	<u>(12.609)</u>	<u>49.265</u>
Año 2015				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	31.257	44.793	(67.242)	8.808
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 21)	60.542	2.372	(5.022)	57.892
Desahucio (Nota 21)	2.853	727	(520)	3.060
	<u>63.395</u>	<u>3.099</u>	<u>(5.542)</u>	<u>60.952</u>

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	46.959	57.892
Bonificación por desahucio	<u>2.306</u>	<u>3.060</u>
	<u>49.265</u>	<u>60.952</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento (Ver 2.11)	8,68%	8,68%
Tasa de incremento salarial	8,82%	8,82%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados integrales respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	60.952	63.395
Costo laboral por servicios actuales	1.903	(720)
Costo financiero	1.246	1.614
Reserva trabajadores transferidos	12	-
Pensiones pagadas mensualmente	(1.975)	-
Reversión de reservas trabajadores salidos	(12.840)	(22.303)
Ajustes de la Compañía (1)	(33)	18.966
Saldo final	<u>49.265</u>	<u>60.952</u>

- (1) Incluyen ajustes efectuados al cálculo actuarial, por empleados que corresponden a otras compañías del grupo.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 1.500 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo su Accionista persona jurídica.

20. RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

mantiene en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

21. VENTAS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios y ventas (1)	696.667	731.584
Devoluciones y descuentos	<u>(125.638)</u>	<u>(160.472)</u>
	<u>571.029</u>	<u>571.112</u>

(1) Corresponden a venta de camiones y vehículos y al servicio de talleres.

22. GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2016</u>	Costo de <u>venta</u>	Gastos <u>administrativos y de</u> ventas	<u>Total</u>
Costo de mercaderías	466.342	-	466.342
Provisión incobrables	-	424.263	424.263
Arriendos	-	78.910	78.910
Honorarios	-	28.331	28.331
Garantías	-	28.074	28.074
Vigilancia	-	26.053	26.053
Depreciaciones	-	19.962	19.962
Mantenimiento	-	14.614	14.614
Sueldos	-	12.472	12.472
Seguros	-	6.303	6.303
Comisiones	5.261	-	5.261
Gastos Movilización, Alimentación y Viaje	681	2.235	2.916
Servicios ocasionales	-	1.080	1.080
Papelería y útiles de oficina	-	1.001	1.001
Servicios Básicos	-	684	685
Otros	4.713	481	5.194
Bonificaciones	-	220	220
Equipos y herramientas	-	20	20
	<u>476.997</u>	<u>644.703</u>	<u>1.121.702</u>

DAIHAUTO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	Costo de <u>venta</u>	Gastos <u>administrativos y de</u> ventas	<u>Total</u>
Costo de mercaderías	449.940	-	449.940
Arriendos	-	70.000	70.000
Honorarios	-	39.573	39.573
Mantenimiento	-	32.917	32.917
Vigilancia	-	26.434	26.434
Sueldos	-	25.197	25.197
Depreciaciones	-	23.515	23.515
Otros	13.638	-	13.638
Obligación Patronal	-	9.953	9.953
Servicios Básicos	-	8.073	8.073
Garantías	-	7.942	7.942
Gastos Movilización, Alimentación y Viaje	3.451	4.419	7.870
Seguros	-	4.578	4.578
Comisiones	2.407	-	2.407
Papelería y útiles de oficina	-	1.255	1.255
Servicios ocasionales	-	979	979
Impuesto por funcionamiento	-	879	879
Equipos y herramientas	-	379	379
	<u>469.436</u>	<u>256.093</u>	<u>725.529</u>

23. OTROS INGRESOS / GASTOS, NETOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deterioro inventario	-	(80.998)
Intereses pagados	-	(38.066)
Gastos varios	(19.312)	(6.521)
Impuestos legales	528	(2.026)
Intereses y multas	(1.487)	(1.850)
Intereses ganados (1)	3.741	1.172
Otros ingresos	5.785	2.734
Recuperaciones cuentas canceladas	(30)	23.876
	<u>(10.775)</u>	<u>(101.679)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde a intereses ganados en financiamiento directo en venta de vehículos.

DAIHAUTO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. CONTRATOS

Contrato suscrito con IGSA S.A.-

Con fecha 01 de enero del 2015, la Compañía suscribió con IGSA S.A. un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Compañía arrienda a Daihauto un inmueble compuesto de un local de exhibición, bodegas de repuesto, sala de capacitación, ubicado en la Av. Galo Plaza Lasso y Fray Leonardo Murialdo.

Las partes suscribieron un contrato de arrendamiento en el que funcione exclusivamente de Showroom y Taller Automotriz. El plazo de vigencia del contrato será de 5 años a partir del 01 de enero del 2015, pudiendo a su vencimiento renovarse por períodos de igual duración.

Se fija el canon mensual de US\$ 6.000 más I.V.A. y se entrega por garantía el valor de US\$ 6.000.

Contrato suscrito con SAEREO S.A.-

Con fecha 23 de julio del 2015, la Compañía suscribió con Saereo S.A. un contrato de subrogación, mediante el cual Las empresas Mecanos SACI y Daihauto S.A. subrogan, de forma conjunta y solidaria, la deuda de Saereo S.A. con la Sra. Maritza Del Consuelo Leiva misma que acepta la forma de pago cubriendo en su totalidad a la deuda.

DAIHAUTO S.A. se obliga a transferir el dominio de un vehículo tipo furgoneta 11 pasajeros, marca Dongfeng, del valor de US\$ 15.490.

25. CONTINGENTES

Con fecha 15 de febrero de 2017 de acuerdo al asesor legal, la compañía mantiene una contingencia judicial con juicio 17230-2016-04033 por la compañía Prosegprim Cía. Ltda., debido al juicio verbal sumario debido al cobro de diez facturas emitidas por servicio de vigilancia por US\$26.261.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.