

## **IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US.dólares)

---

#### **1. Identificación de la compañía:**

IMPORTADORA DE VEHÍCULOS S.A. VEHICOMERCIAL, es una sociedad anónima que fue constituida en la República del Ecuador en noviembre de 2006 y fue inscrita en el Registro Mercantil en noviembre del mismo año, inicialmente como AUTO PARTS LOGISTIC S.A., posteriormente con escritura de Noviembre de 2008 cambia su denominación social a IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL; su domicilio está ubicado en la ciudad de Quito, Ecuador. Su objeto social es la industria automotriz; la comercialización, venta, intercambio, arriendo e importación de insumos y materias primas; y, realizar en general todos los actos y contratos permitidos por la ley.

#### **2. Políticas Contables Significativas**

##### **2.1 Declaración de cumplimiento:**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### **2.2 Bases de preparación de los estados financieros:**

Los estados financieros de IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

##### **2.3 Moneda funcional:**

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

##### **2.4 Bases de medición:**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

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

## IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

---

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

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

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

#### 2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

#### 2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

#### 2.4.3 Impuestos

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

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

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

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

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

## IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

---

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

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

#### 2.4.4 Propiedad, planta y equipo

**Medición en el momento del reconocimiento:** Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**Medición posterior al reconocimiento:** Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

## IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

---

<u>Item</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Equipos de talleres	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

**Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo":** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

**Deterioro del valor de los activos:** Al final de cada periodo, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (*de haber alguna*).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

#### 2.4.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.4.6 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (*ya sea legal o implícita*) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

---

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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

#### 2.4.7 Beneficios a empleados

##### Beneficios definidos:

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

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

#### 2.4.8 Ingresos

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

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

**Prestación de servicios:** Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

## IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015.

(en US dólares)

---

**Ingresos por intereses:** son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa igual a los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

#### 2.4.9 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo de la esencia de la transacción.

#### 2.4.10 Compensación de saldos y transacciones

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

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

#### 2.4.11 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

#### 2.4.12 Activos financieros

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

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

### 2.4.12.1 Método de la tasa de interés efectiva

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

### 2.4.12.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

### 2.4.12.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o

## IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

#### 2.4.12.4 Baja de un activo financiero

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

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

#### 2.4.12.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

**Clasificación como deuda o patrimonio:** Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

**Instrumentos de Patrimonio:** Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés-residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

## IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

---

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía.

**Pasivos financieros:** Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

#### 2.4.13 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

#### 2.4.14 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2015. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

**IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2018
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas relacionadas con el método de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.	Enero 1, 2016
NIIF 15	Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Reemplaza a la NIC 11 y 18.	Enero 1, 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	Julio 1, 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado con las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	Julio 1, 2016
NIC 19	Mejoras al modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	Julio 1, 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interno y las referencias incluidas en el mismo.	Julio 1, 2016
NIIF 16	Arrendamientos; sustituye a la NIC 17.	Enero 1, 2019
NIC 12	Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017
NIC 7	Modificaciones sobre revelaciones sobre flujos de financiamiento del estado de flujos de efectivo.	Enero 1, 2017
NIC 1	Modificaciones sobre el juicio al realizar las revelaciones.	Enero 1, 2016
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Enero 1, 2016
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Enero 1, 2016

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

---

**3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

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

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

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

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

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

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (*al final del periodo sobre el que se informa*).

**3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo":** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

**3.4 Provisiones:** Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

**IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, esta compuesto por:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja		660	660
Bancos		24,003	470,152
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<u><u>24,663</u></u>	<u><u>470,812</u></u>

**5. Cuentas por cobrar comerciales y otras**

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2015 y 2014, fueron los siguientes:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes (a)		313,010	925,298
Cientes relacionados (b)		285,489	130,077
Deudas de funcionarios y trabajadores		-	1,050
Anticipos a proveedores		1,740	1,080
Otras cuentas por cobrar		7,048	885
		<u>607,287</u>	<u>1,058,388</u>
Provisión para cuentas malas		(6,868)	(859)
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<u><u>600,419</u></u>	<u><u>1,057,529</u></u>

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

(a) *Los movimientos de clientes no relacionados al 31 de diciembre de 2015 fueron los siguientes:*

Nombre Cliente	Corriente	30 días	60 días	90 días	120 días	Más de 120 días	TOTAL
Autoshop S.A.	33,496	36,682	24	-	-	-	70,202
Jaya Rosa Yolanda	-	-	-	-	-	28,192	28,192
South Auto Parts	14,136	119	-	-	-	-	14,255
Salazar Alvarez Jeanett del Rocío	11,871	-	-	-	-	-	11,871
Veintemilla Berrones Paul	-	-	-	11,382	-	-	11,382
Bastidas Benavides Alirio Mauricio	8,359	-	-	-	-	-	8,359
Paredes Recalde Héctor Patricio	-	232	94	6,579	-	-	6,905
Chávez Freire Liberio Israel	5,251	1,579	-	-	-	-	6,831
Ricaurte Caicedo Gonzalo Antón	6,614	-	-	-	-	-	6,614
Frenoseguro Cia. Ltda.	6,424	-	-	-	-	-	6,424
Saruma Barrera Walter Geovanny	5,385	-	-	-	-	-	5,385
Nuevo Hyundai Y Diésel	5,135	-	-	-	-	-	5,135
Velasco Velasco Irma Janeth	-	-	-	-	-	4,789	4,789
Benavides Hurtado Genith Esmeralda	4,314	136	279	-	-	-	4,729
Megavehículos S.A.	779	3,885	-	-	-	-	4,664
Disjevisa S.A.	4,243	-	-	-	-	-	4,243
Rojas Avilés Renso Lenin	2,323	-	-	1,740	-	-	4,063
Otros Menores	87,642	6,089	9,526	488	107	5,114	108,966
<b>TOTAL</b>	<b>195,973</b>	<b>48,722</b>	<b>9,923</b>	<b>20,189</b>	<b>107</b>	<b>38,096</b>	<b>313,010</b>

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

(b) Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2015 fueron los siguientes:

Nombre Cliente	Corriente	30 días	60 días	90 días	120 días	Más de 120 días	TOTAL
Kamataka S.A.	-	1,753	28,394	80,586	-	132,699	243,432
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	7,360	-	-	-	-	10,017	17,377
Intrans Ecuador S.A.	11,391	-	-	-	-	-	11,391
Logimanta Automotriz Mantia Logimanta S.A.	-	-	2,721	-	2,081	-	4,802
Hyunmotor S.A.	3,466	461	-	-	-	-	3,926
Starmotors S.A.	2,301	-	-	-	-	-	2,301
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	-	-	-	890	-	-	890
Autohyun S.A.	884	-	-	-	-	-	884
Asiacar S.A.	485	-	-	-	-	-	485
<b>TOTAL</b>	<b>25,888</b>	<b>2,214</b>	<b>31,115</b>	<b>81,476</b>	<b>2,081</b>	<b>142,716</b>	<b>285,489</b>

**IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

**6. Inventarios**

Este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Llantas	307,286	590,434
Repuestos	908,638	158,408
Otros	-	645
Importaciones en tránsito	438,587	95,634
<b>Total</b>	<b>US\$ 1,654,511</b>	<b>845,121</b>

**7. Impuestos corrientes**

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

<u>Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Credito tributario de impuesto a la renta	33,872	14,252
Credito tributario IVA	210,199	125,343
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	11,685	22,187
Credito tributario generado por impuesto a la Salida de Divisas	62	62
Anticipo del Impuesto a la renta	74	8,986
<b>Total</b>	<b>US\$ 255,892</b>	<b>170,830</b>

<u>Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,457	1,759
Impuesto a la renta causado del ejercicio	23,697	11,554
<b>Total</b>	<b>US\$ 25,636</b>	<b>13,584</b>

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

8. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	2015	2014	
Equipo de oficina	4,419	4,419	10
Muebles y enseres	14,010	14,010	10
Vehículos	15,855	99,943	5
Equipos de computación	11,286	11,286	3
Instalaciones	4,621	4,621	10
	<b>50,191</b>	<b>134,279</b>	
Depreciación acumulada	(21,818)	(27,630)	
<b>Total</b>	<b>US\$ 28,373</b>	<b>106,649</b>	

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

\* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

Costo	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Instalaciones	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2013	3,859	14,010	88,153	3,783	4,621	114,426
Adquisiciones	846	-	11,790	7,503	-	20,139
Activaciones	(286)	-	-	-	-	(286)
Saldo a Diciembre 31 de 2014	4,419	14,010	99,943	11,286	4,621	134,279
Bajas	-	-	(84,088)	-	-	(84,088)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	4,419	14,010	15,855	11,286	4,621	50,191

Depreciación acumulada y deterioro	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Instalaciones	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2013	210	312	186	638	103	1,459
Depreciación del año	116	1,447	19,615	4,531	462	26,171
Saldo a Diciembre 31 de 2014	326	1,759	19,811	5,169	565	27,630
Depreciación del año:	147	1,567	15,784	5,402	502	23,402
Bajas	-	-	(29,214)	-	-	(29,214)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	473	3,326	6,381	10,571	1,067	21,818

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

**9. Cuentas por pagar comerciales y otras**

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, este rubro lo integraban:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores nacionales	4,190	6,984
Proveedores relacionados (a)	273,412	186,105
Proveedores del exterior	368,628	131,189
Compañías relacionadas (b)	916,914	450,693
Cuentas por pagar al personal	-	12,031
Retenciones al personal	2,016	4,072
Participación a trabajadores	-	2,006
Anticipos de clientes	2,482	166
Otras cuentas por pagar	6,991	636
<b>Total</b>	<b>US\$ 1,574,633</b>	<b>793,882</b>

(a) Los saldos de proveedores relacionados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

<u>Proveedores relacionados</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	175,010	4,560
Intrans Ecuador S.A.	2,489	66,088
Karnataka S.A.	59,122	2,108
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	31,579	106,907
Virtualinfo S.A.	-	1,632
Seguros Unidos S.A.	5,212	4,810
<b>Total</b>	<b>US\$ 273,412</b>	<b>186,105</b>

(b) Los saldos de cuentas por pagar a relacionados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	916,914	450,693
<b>Total</b>	<b>US\$ 916,914</b>	<b>450,693</b>

## IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

#### 10. Provisiones corrientes

A diciembre 31 de 2015 y 2014 comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones para cargas sociales	14,135	10,615
Otras provisiones	9,620	8,275
<b>Total</b>	<b>US\$ 23,755</b>	<b>18,890</b>

#### 11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar L/P

A Diciembre 31 de 2015, corresponde a un préstamo entregado por la compañía Negocios Automotrices Neohyundai S.A. a una tasa de interés del 10% anual y 1440 días plazo.

#### 12. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2015 está representado por 525,000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
World-Wide Automotive Parts Corporation	50.4760%	Islas Virgenes Britanicas
Núñez Vasquez Boris Oscar	0.0002%	Panamá
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	49.5238%	Ecuador
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>	

#### 13. Ingresos por actividades ordinarias

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Llantas	835,312	3,316,639
Repuestos	444,350	557,912
Prestación de servicios	112,157	-
	<u>1,391,819</u>	<u>3,874,551</u>
Devoluciones y descuentos	(446,707)	(1,056,237)
<b>Total</b>	<b>US\$ 945,112</b>	<b>2,818,314</b>

## IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

#### 14. Gasto de ventas

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro incluye:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal *	184,723	203,370
Arriendos	23,531	23,426
Honorarios profesionales	1,504	42,059
Administración y bodega	68,042	60,572
Transportes y fletes	23,968	90,518
Seguros	18,991	5,209
Depreciaciones	20,875	23,549
Gastos de viaje y movilización	12,126	15,145
Servicios básicos	5,172	5,297
Publicidad	1,657	2,408
Sistemas	2,734	2,734
Suministros	2,255	2,322
Impuestos, tasas y contribuciones	3,859	5,741
Mantenimientos	2,095	2,581
Repuestos y accesorios	-	5,495
Estudios de crédito	-	7,770
Gastos varios	6,586	2,686
<b>Total</b>	<b>US\$ 378,118</b>	<b>500,882</b>

\* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión de personal de ventas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	112,686	116,863
Bonificaciones y comisiones	18,715	32,846
Beneficios sociales	27,375	24,837
Aporte al IESS	16,986	19,116
Subsidio transporte	8,961	9,154
Otros beneficios	-	553
<b>Total</b>	<b>US\$ 184,723</b>	<b>203,369</b>

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**15. Gastos administrativos y generales**

El acumulado por los ejercicios 2015 y 2014 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal *	34,587	34,351
Honorarios	8,023	1,332
Seguros	14,278	4,643
Depreciaciones y amortizaciones	2,527	2,623
Arriendos	3,435	3,259
Gastos en sistemas	4,639	8,243
Impuestos, tasas y contribuciones	2,422	6,114
Suministros de oficina y limpieza	1,513	2,975
Gastos de viaje y movilización	1,294	603
Servicios básicos	1,345	1,111
Previsión para cuentas malas	6,329	859
Gastos varios	5,122	8,201
<b>Total</b>	<b>US\$ 85,514</b>	<b>74,314</b>

\* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión de personal de administración.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	21,219	19,588
Bonificaciones y comisiones	2,113	3,696
Participación a trabajadores	-	2,008
Beneficios sociales	5,628	4,434
Aporte al IESS	2,928	2,782
Otros beneficios	2,699	1,844
<b>Total</b>	<b>US\$ 34,587</b>	<b>34,350</b>

## IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

#### 16. Conciliación tributaria - contable

La conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de conformidad a las disposiciones legales es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(320,119)	13,376
Participación a trabajadores	-	(2,006)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>(320,119)</b>	<b>11,370</b>
Gastos no deducibles	4,867	8,017
<b>Base imponible</b>	<b>(315,252)</b>	<b>19,387</b>
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% - 25%	-	4,265 *
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	23,697	11,554 **
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>23,697</b>	<b>11,554</b>
(-) Retenciones en la fuente	(11,685)	(23,623)
(-) Crédito tributario de ejercicios anteriores	(33,872)	(14,252)
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la Salida de Divisas	(62)	(62)
(-) Anticipo del impuesto renta pagado	(74)	(8,986)
<b>Crédito tributario del impuesto a la renta</b>	<b>(21,997)</b>	<b>(35,369)</b>

\* De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

\*\* A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Durante los años 2015 y 2014, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, para ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado como impuesto a la renta causado.

## IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

#### 17. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas</u>		
Intrans Ecuador S.A.	39,091	861
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	8,783	39,141
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	8,544	10,856
Hyunmotor S.A.	4,095	-
Neoauto S.A.	3,478	-
Autohyun S.A.	3,178	6,629
Starmotors S.A.	2,869	-
Ecsyauto S.A.	1,944	-
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	928	287
Aekia S.A.	-	628
Fisum S.A.	-	2,403
Indianegocios S.A.	-	678
Karnataka S.A.	-	542,439
<b>Total</b>	<b>US\$ 72,910</b>	<b>603,722</b>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Compras</u>		
Karnataka S.A.	366,761	4,136
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	237,000	40,776
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	45,825	113,923
Starmotors S.A.	461	-
Ecsyauto S.A.	41	-
Intrans Ecuador S.A.	-	13,205
<b>Total</b>	<b>US\$ 650,088</b>	<b>172,040</b>

#### 18. Precios de transferencia

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- el contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- el contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

**IMPORTADORA DE VEHÍCULOS COMERCIALES S.A. VEHICOMERCIAL**, debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

**IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015.

(en US dólares)

---

**19. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---

Sr. Lucas Artega  
Gerente General

---

Ing. Paúl Pasato  
Contador