

FINANTRADE S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3)	103,732	48,772
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 4)	2,438,815	2,455,974
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(Nota 8)	25,692	12,336
Activo por impuestos corriente	(Nota 9)	62,908	63,702
Servicios y otros pagos anticipados		-	8,876
		-----	-----
Total activo corriente		2,631,147	2,589,660
NO CORRIENTE:			
Mobiliario y equipo	(Nota 5)	322	411
Inversiones en fideicomiso	(Nota 6)	726	726
		-----	-----
Total activo no corriente		1,048	1,137
		-----	-----
Total activo		<u>2,632,195</u>	<u>2,590,797</u>

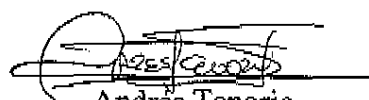
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

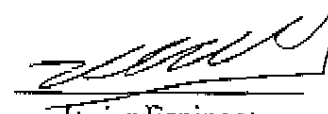
FINANTRADE S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>PASIVO</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 7)	251,210	277,797
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(Nota 8)	550,655	600,155
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 9)	39,749	44,763
		-----	-----
Total pasivo corriente		841,614	922,715
		-----	-----
Total pasivo		841,614	922,715
<u>PATRIMONIO</u>	(Nota 11)		
Capital social		650,000	650,000
Reserva legal		99,227	85,483
Resultados acumulados:			
Efectos de aplicación NIIF		42,168	42,168
Utilidades retenidas		999,186	890,431
		-----	-----
Total patrimonio		1,790,581	1,668,082
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		2,632,195	2,590,797
		=====	=====


Andrés Tenorio
Contador General


Javier Espinosa
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

FINANTRADE S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses ganados		280,734	326,635
Otros ingresos		133,457	82,674
		-----	-----
	(Nota 12)	414,191	409,309
GASTOS			
Administración	(Nota 13)	196,515	120,904
Deterioro de cartera	(Nota 10)	28,539	50,515
Depreciación		89	89
Financieros	(Nota 13)	31,668	55,210
Otros		154	1,040
		-----	-----
		256,965	227,758
		-----	-----
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		157,226	181,551
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 9)	34,727	44,111
		-----	-----
UTILIDAD DEL AÑO		122,499	137,440
		-----	-----
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
		-----	-----
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		122,499	137,440
		=====	=====


Andrés Penorio
Contador General


Javier Espinosa
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

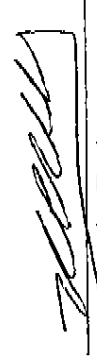
FINANTRADE S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>			
	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>EFFECTOS DE APLICACIÓN NIF</u>	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	650,000	71,106	42,168	767,368
MÁS (MENOS)				
Apropiación de utilidad a reserva legal	-	14,377	-	(14,377)
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	137,440
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	650,000	85,483	42,168	890,431
MÁS (MENOS)				
Apropiación de utilidad a reserva legal	-	13,744	-	(13,744)
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	122,499
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	650,000	99,227	42,168	999,186
				1,790,581


Andrés Venancio
 Contador General


Javier Espinosa
 Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

FINANTRADE S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	417,994	355,604
Efectivo pagado por compra de cartera a compañías relacionadas, proveedores y otros	(287,645)	(204,250)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(43,721)	(49,441)
Efectivo pagado por gastos financieros	(31,668)	(55,210)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	54,960	46,703
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	-	-
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	54,960	46,703
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Saldo al inicio del año	48,772	2,069
Saldo al fin del año	103,732	48,772

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

FINANTRADE S.A.

**CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
UTILIDAD DEL AÑO	122,499	137,440
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para impuesto a la renta	34,727	44,111
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar y bajas	28,539	50,515
Depreciación	89	89
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar	(24,736)	(104,269)
Disminución en activo por impuestos corriente	794	3,830
Disminución en servicios y otros pagos anticipados	8,876	5,325
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar	(76,087)	(28,008)
(Disminución) en pasivo por impuestos corriente	(39,741)	(62,330)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	54,960	46,703

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

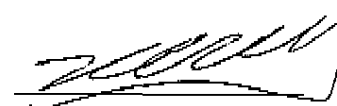
2015

- ✓ La Compañía transfirió a reserva legal US\$13,744 de la utilidad del año anterior.

2014

- ✓ La Compañía transfirió a reserva legal US\$14,377 de la utilidad del año anterior.


Andrés Tenorio
Contador General


Javier Espinosa
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

FINANTRADE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

La Compañía fue constituida en Quito, Ecuador el 16 de febrero del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de marzo del mismo año. Su objeto social es amplio e incluye principalmente la compraventa al por mayor y menor, permuta, comodato, arrendamiento, consignación, importación, exportación y comercialización de bienes muebles, que incluye pero no se limita a vehículos, maquinaria agrícola e industrial, etc., aplicables a toda clase de negocios a nivel nacional e internacional vinculados a la industria automotriz; la asesoría gestión, trámites y demás procedimientos para originar cartera, realizar transferencia de documentos de crédito, emitir obligaciones, efectuar inversiones, etc., provenientes de la negociación de bienes de toda clase sin que ello signifique intermediación financiera ni actividades propias de instituciones financieras, y en general realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley que se relacionen con su objetivo social.

En los años 2015 y 2014 la actividad principal de la Compañía fue la compra de cartera del sector automotriz generada por su compañía relacionada AUTECH S. A. y su posterior recuperación.

En febrero del 2007, la Compañía firmó un convenio de compra venta de cartera automotriz con AUTECH S. A., estableciéndose entre otros los siguientes términos:

AUTECH S. A. (vendedora) podrá vender a Finantrade S. A. (compradora) la cartera generada por concepto de la venta con financiamiento directo de vehículos.

La compradora pagará a la vendedora la totalidad del monto financiado del vehículo; la compradora asumirá los costos y gastos incurridos en la generación de cartera, así como la instrumentación e inscripción de las garantías reales y cesiones que sean del caso.

La vendedora cede a favor de la compradora los derechos originados a su favor como consecuencia de la suscripción del contrato de prenda industrial de comercio o contrato de compra venta con reserva de dominio, celebrado entre la vendedora y sus clientes.

La compradora exonera a la vendedora de toda responsabilidad por concepto de la recuperación de la cartera, asumiendo por su exclusiva cuenta y riesgo la gestión de cobro.

El contrato tendrá una duración indefinida, sin embargo, cualquiera de las partes puede darlo por terminado en cualquier momento.

Con fecha 13 de noviembre del 2007, mediante escritura pública la Compañía constituyó el Fideicomiso Mercantil de Garantía denominado Fideicomiso Finantrade Vehículos TF-G-232 cuya fiduciaria es Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES: (Continuación)

El Beneficiario es la propia Compañía que adquiere cartera automotriz originada en las ventas a crédito de automotores por parte de varios concesionarios. Con la finalidad de que las obligaciones contenidas en la referida cartera, cuente con garantías idóneas, a fin de que las personas que sean deudoras de los documentos de crédito adquiridos, garanticen, con los automotores que hayan adquirido, el debido cumplimiento de sus obligaciones. Consecuentemente, el Fideicomiso servirá para garantizar las obligaciones que los fideicomitentes adherentes tengan en el presente o futuro con el beneficiario, en virtud de la adquisición de los documentos de crédito de los cuales son o sean deudores.

El patrimonio autónomo se entenderá el conjunto de bienes creado a través del contrato constitutivo del fideicomiso mercantil o que se integren en desarrollo del contrato.

Para los años 2015 y 2014 la Compañía mantiene concentrada sus transacciones con su compañía relacionada AUTECH S. A., y corresponden principalmente a compra de cartera cuya Gerencia común, tiene participación importante en su gestión financiera y administrativa.

Durante los años 2015 y 2014, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajustes, lo cual determinó un índice de inflación del 3.4% y 3.7%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF para las PYMES sin ninguna restricción.

A continuación se resumen las políticas contables significativas que sigue la Compañía, para la preparación y presentación de sus estados financieros, éstos están de acuerdo con y sin restricciones, según Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y que están vigentes al 31 de diciembre del 2013.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe a la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con dicho informe.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de FINANTRADE S. A. comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para las PYMES.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.2 Bases de presentación (Continuación)

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de NIIF.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se resume en las notas siguientes.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión o desde la fecha de presentación de los estados financieros.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, sin embargo están disponibles para ser negociados en cualquier momento. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Continuación)

La Compañía reconoce el activo financiero (cartera comprada) cuando el vendedor de la cartera le ha transferido los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de la propiedad del activo financiero, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero de parte del deudor del mencionado activo.

2.5 Compañías y partes relacionadas, activo

Las cuentas y documentos por cobrar a compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias (compra y administración de cartera), los cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la compra de esos activos financieros o por préstamo otorgados según las condiciones acordadas.

Posteriormente el reconocimiento inicial, los activos financieros se valoran al costo amortizado.

2.6 Mobiliario y equipo

Las partidas de mobiliario y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.6.1 Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial, el mobiliario y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de mobiliario y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.6.2 Método de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.6 **Mobiliario y equipo:(Continuación)**

2.6.2 **Método de depreciación y vidas útiles (Continuación)**

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de mobiliario y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Activo	Vida Útil
Muebles y enseres	10 años
Equipo de computación	3 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

2.6.3 **Retiro o venta de mobiliario y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de mobiliario y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 **Inversión en fideicomiso**

Los estados financieros que se adjuntan corresponden a estados financieros individuales, (no consolidados). La Gerencia ha decidido registrar las inversiones en fideicomiso mediante el método de la participación, según este método una inversión en patrimonio se reconoce inicialmente el precio de la transacción, incluyendo los costos de transacción, se ajusta posteriormente para reflejar la participación del inversor tanto el resultado como en otro resultado integral de la participada.

2.8 **Activos intangibles**

2.8.1 **Activos intangibles adquiridos de forma separada**

Los activos intangibles adquiridos de forma separada, cuando aplica, son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada en función a un estudio efectuado por la Gerencia de la Compañía.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.8 Activos intangibles (Continuación)

2.8.2 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

La Gerencia estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

2.9 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa el valor en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Deterioro del valor de los activos (Continuación)

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoriza al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.11 Compañías y partes relacionadas, pasivo

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción de créditos, según las condiciones acordadas.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado.

2.12 Impuesto a la renta

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

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.13 **Impuesto a la renta (Continuación)**

2.12.1 **Impuesto a la renta corriente**

El impuesto a la renta 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 imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

2.12.2 **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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 activo y pasivo por impuestos diferidos deben medirse 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.

El impuesto a la renta diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuesto o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos sí, y sólo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.12.3 **Impuesto a la renta corriente y diferido**

El impuesto a la renta corriente y diferido, 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.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.12 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 que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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 cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos y costos derivados de la administración de cartera y la prestación de servicios, ser reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; el grado de realización (tiempo transcurrido); los costos ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de dicho activo financiero y su administración.

Los ingresos ordinarios procedentes por la administración de cartera y la prestación del servicio deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- ✓ El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
- ✓ El grado de terminación de la transacción puede ser medido con fiabilidad.
- ✓ Los costos ya incurridos, así como lo que quedan hasta completarla, puedan ser medidas con fiabilidad.

2.15 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran por el método del devengado. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.16 Beneficios definidos para empleados – participación a trabajadores

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe estimar el 15% de su utilidad anual antes de impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.16 Beneficios definidos para empleados – participación a trabajadores (Continuación)

Para los períodos 2015 y 2014, no existen cargos por este concepto ni otros beneficios definidos debido a que a esa fecha la Compañía no cuenta con empleados directos.

2.17 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.

2.18 Clasificación de activos y pasivos corrientes

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente confines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo si ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía no tiene derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguiente a la fecha del período sobre el que se informa.

2.19 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes normas han sido adoptadas en estos estados financieros:

La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades PYMES 2009 es el primer conjunto de requerimientos contables desarrollando específicamente para las PYMES.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) se ha basado en las NIIF para su elaboración pero es un producto independiente y separado de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.19 **Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)**

La NIIF para las PYMES incluye simplificaciones que reflejan las necesidades de los usuarios de los estados financieros de las PYMES y consideraciones sobre costos y beneficios. En comparación con las NIIF completas es menos compleja en varios aspectos:

- ✓ Se han omitido los temas que no afectan a las PYMES.
- ✓ Mientras que las NIIF completas permiten la elección de políticas contables, la NIIF para PYMES sólo permite la opción más sencilla.

Se han simplificado la mayoría de los principios para el reconocimiento y medición de los activos, pasivos, ingresos, y gastos de las NIIF completas

- ✓ Se requiere un número significativo inferior de información a revelar.
- ✓ Y la norma se ha redactado en un lenguaje claro y de fácil traducción.

Es apta para todas las entidades excepto aquellas cuyos títulos cotizan en bolsa e instituciones financieras como bancos y compañías de seguros.

Normas Internacionales de Información Financiera

El IASB consigue sus objetivos fundamentalmente a través del desarrollo y publicación de las NIIF, así como promoviendo el uso de tales normas en los estados financieros con propósito de información general y en otra información financiera. Otra información financiera comprende la información, suministrada fuera de los estados financieros, que ayuda en la interpretación de un conjunto completo de estados financieros o mejora la capacidad de los usuarios para tomar decisiones económicas eficientes. El término “información financiera” abarca los estados financieros con propósito de información general y otra información financiera.

Las NIIF establecen los requerimientos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar que se refieren a las transacciones y otros sucesos y condiciones que son importantes en los estados financieros con propósito de información general. También pueden establecer estos requerimientos para transacciones, sucesos y condiciones que surgen principalmente en sectores industriales específicos. Las NIIF se basan en el Marco Conceptual, que se refiere a los conceptos subyacentes en la información presentada dentro de los estados financieros con propósito de información general. El objetivo del Marco Conceptual es facilitar la formulación uniforme y lógica de las NIIF. También suministra una base para el uso del juicio para resolver cuestiones contables.

Estados Financieros con propósito de información general

Las NIIF están diseñadas para ser aplicadas en los estados financieros con propósito de información general, así como en otra información financiera, de

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.19 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

Estados Financieros con propósito de información general (Continuación)

todas las entidades con ánimo de lucro. Los estados financieros con propósito de información general se dirigen a la satisfacción de las necesidades comunes de información de un amplio espectro de usuarios, por ejemplo accionistas, acreedores, empleados y público en general.

El objetivo de los estados financieros es suministrar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil para esos usuarios al tomar decisiones económicas.

Los estados financieros con propósito de información general son los que pretenden atender las necesidades generales de información financiera de un amplio espectro de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Los estados financieros con propósito de información general comprenden los que se presentan de forma separada o dentro de otro documento de carácter público, como un informe anual o un prospecto de información bursátil.

Sin embargo, es esencial una clara definición de la clase de entidades a las que se dirige la NIIF para las PYMES, tal como se establece en la Sección 1 de la NIIF, de forma que: (a) el IASB pueda decidir sobre los requerimientos contables y de información a revelar que son apropiados para esa clase de entidades y (b) las autoridades legislativas y reguladoras, los emisores de normas, así como las entidades que informan y sus auditores estén informados del alcance pretendido de aplicabilidad de la NIIF para las PYMES. Una definición clara es también esencial para que las entidades que no son pequeñas y medianas entidades, y, por tanto, no cumplen los requisitos para utilizar la NIIF para las PYMES, no afirmen que están cumpliendo con ella.

La NIIF para las PYMES

El IASB también desarrolla y publica una norma separada que pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otro tipo de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esa norma es la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

El término pequeñas y medianas entidades, tal y como lo usa el IASB, se define y explica en la Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades. Muchas jurisdicciones en todas partes del mundo han desarrollado sus propias definiciones de PYMES para un amplio rango de propósitos, incluyendo el establecimiento de obligaciones de información financiera. A menudo esas definiciones nacionales o regionales

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.19 **Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)**

La NIIF para las PYMES (Continuación)

incluyen criterios cuantificados basados en los ingresos de actividades ordinarias, los activos, los empleados u otros factores. Frecuentemente, el término PYMES se usa para indicar o incluir entidades muy pequeñas sin considerar si publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos.

A menudo, las PYMES producen estados financieros para el uso exclusivo de los propietarios-gerentes, o para las autoridades fiscales u otros organismos gubernamentales. Los estados financieros producidos únicamente para los citados propósitos no son necesariamente estados financieros con propósito de información general.

Las leyes fiscales son específicas de cada jurisdicción, y los objetivos de la información financiera con propósito de información general difieren de los objetivos de información sobre ganancias fiscales. Así, es improbable que los estados financieros preparados en conformidad con la NIIF para las PYMES cumplan completamente con todas las mediciones requeridas por las leyes fiscales y regulaciones de una jurisdicción. Una jurisdicción puede ser capaz de reducir la "doble carga de información" para las PYMES mediante la estructuración de los informes fiscales como conciliaciones con los resultados determinados según la NIIF para las PYMES y por otros medios.

Autoridad de la NIIF para las PYMES

Las decisiones sobre a qué entidades se les requiere o permite utilizar las Normas del IASB recaen en las autoridades legislativas y reguladoras y en los emisores de normas en cada jurisdicción, en el caso del Ecuador en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Esto se cumple para las NIIF completas y para la NIIF para las PYMES.

Para el caso de Ecuador, con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000,000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores

Estos parámetros se considerarán como base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Aquellas compañías que cumplan con todas las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.19 **Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)**

Autoridad de la NIIF para las PYMES (Continuación)

PYMES a partir del año 2012 y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

De acuerdo con estas resoluciones, la Compañía aplicó NIIF para las PYMES.

Organización de la NIIF para las PYMES

La NIIF para las PYMES se organiza por temas, presentándose cada tema en una Sección numerada por separado, está contenida en las secciones 1 a la 35 y en el Glosario.

Mantenimiento de la NIIF para las PYMES

El IASB tiene previsto realizar una revisión exhaustiva de la experiencia de las PYMES al aplicar la NIIF para las PYMES cuando un espectro amplio de entidades haya publicado estados financieros que cumplan con la Norma durante dos años. El IASB espera proponer modificaciones a fin de abordar los problemas de implementación que se hayan identificado en dicha revisión a partir del 2016. También considerará las nuevas NIIF y modificaciones que hayan sido adoptadas desde que se emitió la NIIF.

Detalle de la norma vigente NIIF para las PYMES

Introducción

Sección

- 1 Pequeñas y medianas entidades
- 2 Conceptos y principios generales
- 3 Presentación de estados financieros
- 4 Estado de situación financiera
- 5 Estado del resultado integral y estado de resultados
- 6 Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas
- 7 Estado de flujos de efectivo
- 8 Notas a los estados financieros
- 9 Estados financieros consolidados y separados
- 10 Políticas contables, estimaciones y errores
- 11 Instrumentos financieros básicos
- 12 Otros temas relacionados con los instrumentos financieros
- 13 Inventarios
- 14 Inversiones en asociadas

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.19 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

Detalle de la norma vigente NIIF para las PYMES: (Continuación)

Sección

- 15 Inversiones en negocios conjuntos
- 16 Propiedades de inversión
- 17 Propiedades, planta y equipo
- 18 Activos intangibles distintos de la plusvalía
- 19 Combinaciones de negocio y plusvalía
- 20 Arrendamientos
- 21 Provisiones y contingencias
Apéndice – Guía para el reconocimiento y la medición de provisiones
- 22 Pasivos y patrimonio
Apéndice – Ejemplo de la contabilización de deuda convertible por parte del emisor
- 23 Ingresos de actividades ordinarias
Apéndice – Ejemplos de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias según los principios de la sección 23
- 24 Subvenciones del gobierno
- 25 Costos por préstamos
- 26 Pagos basados en acciones
- 27 Deterioro del valor de los activos
- 28 Beneficios a los empleados
- 29 Impuesto a las ganancias
- 30 Conversión de la moneda extranjera
- 31 Hiperinflación
- 32 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa
- 33 Informaciones a revelar sobre partes relacionadas
- 34 Actividades especiales
- 35 Transición a la NIIF para las PYMES

Glosario de términos

Tabla de fuentes

Aprobación de la NIIF para las PYMES por parte del consejo

Fundamentos de las conclusiones (información por separado)

Estados Financieros ilustrativos y lista de comprobación de información a revelar y presentar (información por separado).

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	200	200
Bancos		
Pichincha C.A.	92,928	39,320
Austro S.A.	10,604	9,252
	-----	-----
	103,532	48,572
	-----	-----
	<u>103,732</u>	<u>48,772</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>			
Clientes, cartera comprada	(1)	2,853,894	2,866,034
Intereses y descuentos por generar	(2)	(369,560)	(392,287)
		-----	-----
Cuentas de clientes, neto		2,484,334	2,473,747
Anticipos entregados		11,680	-
Otras cuentas por cobrar	(3)	-	10,887
		-----	-----
		2,496,014	2,484,634
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(Nota 10)	(57,199)	(28,660)
		-----	-----
		<u>2,438,815</u>	<u>2,455,974</u>

- (1) Para el año 2015, está compuesta por 74 operaciones de cartera comprada que tienen una vigencia entre 4 y 51 meses plazo, con vencimiento final hasta el 2018, genera un rendimiento (incluido intereses y descuentos) del 15.20% al 20% anual.

Para el año 2014, está compuesta por 69 operaciones de cartera comprada que tienen una vigencia entre 6 y 50 meses plazo, con vencimiento final hasta el 2018, genera un rendimiento (incluido intereses y descuentos) del 15.20% al 20% anual.

La estructura de los valores a recuperar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 según los vencimientos de cartera fue como sigue:

4. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)**

(1) (Continuación)

<u>Año</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2014		19,040
2015	193,173	853,570
2016	973,321	813,785
2017	458,185	736,525
2018	859,655	50,827
	-----	-----
	2,484,334	2,473,747
	=====	=====

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al monto total del rendimiento (intereses y descuentos) que se generarán de la cartera comprada en el plazo de vigencia. La Compañía reconoce como intereses ganados, el interés corriente de la cartera comprada y el proporcional del descuento ganado, con base al tiempo transcurrido y los cobros correspondientes.

(3) Para el 2014, corresponde a un préstamo a la Sra. Martha Zurriaga, empleada; en abril del 2105, este valor fue cobrado.

5. **MOBILIARIO Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un resumen de mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo	1,881	1,881
Depreciación acumulada	(1,559)	(1,470)
	-----	-----
	322	411
	=====	=====
<u>Clasificación</u>		
Muebles y enseres	323	411
Equipo de computación	-	-
	-----	-----
	323	411
	=====	=====

Durante el 2015 y 2014 el movimiento de mobiliario y equipo fue como sigue:

5. MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)

<u>COSTOS</u>	Muebles y <u>enseres</u>	Equipo de <u>computación</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	888	993	1,881
Adiciones	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	888	993	1,881
Adiciones	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015	888	993	1,881
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>			
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(388)	(993)	(1,381)
Depreciación del año	(89)	-	(89)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	(477)	(993)	(1,470)
Depreciación del año	(89)	-	(89)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(566)	(993)	(1,559)
<u>SALDO NETO</u>			
Al 31 de diciembre del 2014	411	-	411
Al 31 de diciembre del 2015	322	-	322

6. INVERSIONES EN FIDEICOMISO:

Para los años 2015 y 2014, corresponde al valor aportado por la Compañía para integrar el patrimonio del Fideicomiso Mercantil de Garantía Finantrade Vehículos TF-G-232, en la que actúa como fiduciaria la compañía Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomiso S. A. Este fideicomiso tiene como finalidad garantizar todas las obligaciones directas e indirectas que hayan contraído los fideicomitentes adherentes con el Beneficiario que es la propia Compañía para lo cual éstos aportan al Fideicomiso las garantías de las unidades automotrices que han adquirido.

Para el año 2015, según informe financiero del Fideicomiso; el Fideicomiso mantiene 14 garantías activas por US\$1,397,104; por otra parte la Compañía mantiene directamente 60 garantías (reservas de dominio) por US\$2,767,189; de un total de 74 créditos vigentes.

Para el año 2014, según informe financiero del Fideicomiso; el Fideicomiso mantiene 16 garantías activas por US\$1,641,364 por otra parte la Compañía mantiene directamente 27 garantías por US\$675,380; de un total de 69 créditos vigentes.

6. INVERSIONES EN FIDEICOMISO: (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 resumen de inversiones en fideicomiso fue como sigue:

	<u>% que posee</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fideicomiso Mercantil de Garantía Finantrade Vehículos TFG-232.	100%	726	726

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados financieros del Fideicomiso mostraban las siguientes cifras de importancia:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total activos	790	790
Total pasivos	-	-
Total patrimonio	790	790
Cuentas contingentes – garantías	1,397,104	1,641,364
Resultado integral del año	(1)	3

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Administración de crédito	(1)	197,725	235,196
Provisión de gastos		53,485	42,601
		251,210	277,797

- (1) Corresponde a valores provisionados por concepto de servicios requeridos para los vehículos, objeto de los contratos, tales como dispositivos electrónicos Hunter, seguros, gastos legales y otros gastos generados en los créditos otorgados a clientes, que a su vez se recuperan en cada cuota de cobro a dichos clientes. Estos importes han sido incluidos en las tablas de amortización a cargo de los clientes, por lo cual es parte del saldo de cartera, se liquida a medida que la cartera es recuperada.

8. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un resumen de saldos con compañías y partes relacionadas fue como sigue:

8. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

<u>Cuentas por cobrar, corriente</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
AUTEC S.A.		25,692	8,113
AUTOBRIT S.A.		-	4,223
		<u>25,692</u>	<u>12,336</u>
<u>Cuentas por pagar, corriente</u>			
Rosario Espinosa	(1)	513,625	513,625
Daniel Espinosa	(2)	37,030	31,630
AUTEC S.A.		-	54,900
		<u>550,655</u>	<u>600,155</u>

- (1) Para el 2015 y 2014 corresponde a dos préstamo recibido de la señora María del Rosario Espinosa, a un año plazo por US\$389,925 y con vencimiento en enero del 2016 y enero del 2015 respectivamente, el cual devenga un interés del 8.5% anual; mismo que fue renovado en iguales condiciones en febrero 2015; más un préstamo a un año plazo por US\$123,700 con vencimiento en julio del 2016, el cual devenga un interés del 8.5% anual, mismo que ha sido renovado automáticamente en iguales condiciones es decir hasta agosto del 2015.
- (2) Para los años 2015 y 2014 corresponde a préstamos recibidos a un año plazo con vencimiento original en abril 2008, el cual fue renovado el 25 de diciembre del 2012 hasta el 25 de junio del 2013 fecha desde la cual se considera renovado automáticamente; a partir del 2012 se cambiaron las condiciones del préstamo mismo que no genera intereses.

Durante los años 2014 y 2013 las principales transacciones, no en su totalidad, que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

2015

	<u>AUTEC S.A.</u>	<u>AUTOBRIT S.A.</u>	<u>Rosario Espinosa</u>
Compra de cartera	(1,533,187)	-	-
Servicios recibidos	(16,349)	-	-
IVA en ventas	3,034	-	-
Retenciones	(2,630)	-	-
Pagos	1,608,087	-	1,880
Anticipos recibidos	(20,000)	-	-
Comisiones	25,287	-	-
Cobros	(8,112)	(4,233)	-
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

8. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

2014

	AUTEC S.A.	AUTOBRIT S.A.	Rosario Espinosa
Compra de cartera	(1,441,045)	-	-
Anticipos recibidos	(89,821)	-	-
Facturación servicios	27,784	4,223	-
Cobros	(40,780)	-	-
Pagos	1,566,476	-	-
Pago de intereses	-	-	55,101
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

9. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuestos corriente

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un resumen de activos y pasivos por impuestos corriente fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo		
Retenciones en la fuente del IVA	57,729	58,639
Retenciones en la fuente y anticipo de impuesto a la renta	5,179	5,063
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	62,908	63,702
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
Pasivo		
Impuesto a la renta por pagar	34,727	44,111
Retenciones de impuestos por pagar	5,022	652
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	39,749	44,763
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Movimiento

Para el 2015 y 2014, el movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo		
Saldo inicial al 1 de enero del	5,063	6,526
Ajustes a retenciones en la fuente del año 2013	-	(822)
Compensaciones	(5,063)	(5,704)
Retenciones en la fuente del año	506	1,016
Anticipo pagado	4,673	4,047
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Saldo final al 31 de diciembre del	5,179	5,063
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

9. IMPUESTOS: (Continuación)**Movimiento (Continuación)****Pasivo**

Saldo inicial al 1 de enero del	44,111	51,098
Compensaciones	(5,063)	(5,704)
Pagos	(39,048)	(45,394)
Provisión del año	34,727	44,111
Saldo final al 31 de diciembre del	34,727	44,111

Impuesto a la renta reconocido en resultados

Para el 2015 y 2014, el gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos impuesto a la renta corriente	34,727	44,111
Gastos (Ingresos) impuesto a la renta diferidos relacionado con el origen o reverso de diferencias temporarias	-	-
Total gasto impuesto a la renta del año	34,727	44,111

Conciliación tributaria

Para el 2015 y 2014, una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	157,226	181,551
Más (Menos)		
Gastos no deducibles	624	18,953
Base imponible	157,850	200,504
Impuesto causado a la tasa del 22%	34,727	44,111
Impuesto mínimo	5,689	5,265

Tasa de impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la tasa de impuesto a la renta utilizada según la normativa tributaria vigente fue del 22%; para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, cuando aplique, la Compañía también utiliza una tasa de impuesto a la renta del 22%.

9. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Declaración impuesto a la renta 2015

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2015. La Gerencia tiene previsto presentar la declaración en los plazos previstos en la normativa tributaria.

Determinación del anticipo impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda, en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario, cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se establece como impuesto mínimo definitivo, como fue el caso de la Compañía para el año 2015.

El anticipo estimado para el año 2016 de la Compañía es de US\$7,259 calculado según la fórmula antes indicada.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2012 al 2015, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Dividendos

Las sociedades constituidas o establecidas en Ecuador que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en Ecuador o a sociedades residentes en el exterior, que se encuentren en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o regímenes fiscales preferentes; o que tengan un beneficiario efectivo residente en Ecuador, sobre las utilidades distribuidas o dividendos retendrán impuestos adicionales equivalente a la diferencia entre la tasa de impuesto a la renta a que se encuentran sujetas las personas naturales menos la tasa de sociedades que va del 10% al 13% adicional según corresponda.

9. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

2015

Con fecha 28 de febrero de 2015, la Presidencia de la República reformó el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, que entró en vigencia el 1 de enero de 2015. A continuación un resumen de las principales reformas:

- ✓ Sustituye la palabra “distribuidos” por la palabra “repartidos” en las normas que se refieren a dividendos.
- ✓ Para efectos de deducibilidad la norma tributaria se refiera a un límite de gastos, estos incluyan indistintamente costos y gastos.
- ✓ Determina el límite del 4% para costos y gastos de publicidad, fijado por la Ley de Incentivos a la Producción, no será aplicable para el caso de erogaciones incurridas por patrocinio y organización de actividades deportivas, artísticas y culturales.
- ✓ Sustituye la norma reglamentaria referente a las condiciones bajo las cuales la depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el período que se registre contablemente, se reconocerá el impuesto diferido por este concepto, que podrá ser utilizado en el momento que efectivamente se produzca el desmantelamiento y cuando exista la obligación contractual de hacerlo.
- ✓ Sustituye la norma que establece en qué casos las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta no serán sujetos a impuesto a la renta en el período de su registro contable, se reconocerá el impuesto diferido por este concepto, que podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado ganancia y cuando la venta sea un ingreso gravado con impuesto a la renta.
- ✓ Añade que se entenderá producida una enajenación indirecta de sociedades no residentes en Ecuador propietarias de sociedades locales, para efectos de la aplicación del impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital, siempre que ocurran las siguientes condiciones de manera concurrente:
 1. Que en cualquier momento en un ejercicio fiscal el valor de los derechos representativos de capital correspondientes a la sociedad ecuatoriana, representen directa o indirectamente el 10% o más de los derechos de la sociedad no residente en Ecuador que son enajenados.
 2. Que dentro de un mismo ejercicio fiscal, la enajenación realizada por una misma persona natural o sociedad o sus partes relacionadas, corresponda directa o indirectamente a un monto acumulado superior a 300 fracciones básicas desgravadas.

9. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

2015 (Continuación)

- ✓ Establece que en el caso de un contribuyente no residente en Ecuador pague el impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital, podrá solicitar al SRI un certificado del pago de dicho impuesto para que pueda ser utilizado en el exterior como sustento para evitar la doble imposición.
- ✓ Indica cómo se debe determinar la utilidad para efectos del impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital, en los casos en que la enajenación se realiza a través de la Bolsa de Valores.
- ✓ Establece el derecho de retención de dividendos para las sociedades ecuatorianas, que en su calidad de sustitutas, paguen el impuesto a la renta que hubiera correspondido cancelar al accionista; quienes podrán repetir o cobrar a los accionistas lo pagado sin necesidad de ninguna formalidad.
- ✓ Introduce la facultad del Servicios de Rentas Internas SRI de establecer, mediante resolución, los agentes de retención, mecanismos, porcentajes y bases de retención en la fuente para efectos del impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital.
- ✓ Se establece la posibilidad de que el Comité de Política Tributaria amplíe, previo petición fundamentada, hasta por seis meses adicionales el plazo para que se aplique la presunción de haberse causado el Impuesto a la Salida de Divisas ISD en las exportaciones de bienes o servicios generados en el país, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas no ingresen al Ecuador desde que arribaron las mercaderías a destino o desde que se prestó el servicio.

2014

Con fecha 22 de diciembre de 2014, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal. A continuación un resumen de las principales reformas:

Reformas al Código Tributario

Incluye la figura del “Sustituto”, el cual es responsable por el cumplimiento de las obligaciones tributarias en lugar del contribuyente, cuando así sea dispuesto por Ley.

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

Se reforma la normativa respecto a la residencia fiscal de las personas naturales, incluyendo nuevas condiciones que harían que una persona natural sea residente para efectos tributarios en el Ecuador.

9. IMPUESTOS: (Continuación)

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)

2014 (Continuación)

Impuesto a la renta

Ingresos gravados

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana gravados con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

Exenciones

- ✓ Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- ✓ Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- ✓ Se elimina la exención de los intereses ganados por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- ✓ Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversión es se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

Deducibilidad de gastos

- ✓ En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la baja de créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía reglamento.
- ✓ Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

9. IMPUESTOS: (Continuación)

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)

2014 (Continuación)

Impuesto a la renta (Continuación)

Deducibilidad de gastos (Continuación)

- ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables financieras.
- ✓ No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- ✓ No se permite la deducción por el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.

Utilidad en la enajenación de acciones

Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital.

Tarifa de impuesto a la renta

- ✓ Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- ✓ Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Anticipo de impuesto a la renta

- ✓ Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- ✓ Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción.

9. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)

2014 (Continuación)

Impuesto a la renta (Continuación)

Reformas al Reglamento de Régimen Tributario Interno

Se incluye impuestos diferidos.- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, la Gerencia estima que a futuro se podría generar efectos por este concepto, únicamente en los siguientes casos y condiciones:

- ✓ Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
- ✓ Los valores por concepto de gastos estimados para la venta de activos no corriente mantenidos para la venta, serán considerados como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
- ✓ Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la Ley y Reglamento.
- ✓ Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la Ley y Reglamento.

10. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)**Gestión de riesgos financieros (Continuación)****10.1 Riesgo de crédito**

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

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Gerencia a la fecha de presentación son:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	103,732	48,772
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,438,814	2,455,974
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	25,692	12,336
	<u>2,568,238</u>	<u>2,517,082</u>

Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	28,660	63,090
Adiciones	28,539	28,660
Bajas (1)	-	(63,090)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>57,199</u>	<u>28,660</u>

- (1) Para el 2014, la Compañía dio de baja cuentas por cobrar por US\$84,944 contra la provisión para deterioro por US\$63,089 y US\$21,855 con cargo directo a resultados.

10.2 Riesgo de liquidez

La Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

10.2 Riesgo de liquidez (Continuación)

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo corriente	2,631,146	2,589,660
Pasivo corriente	841,614	922,715
Índice de liquidez	<u>3.13</u>	<u>2.81</u>

10.3 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio; el valor de su patrimonio se encuentra soportado principalmente por cartera de cuentas por cobrar.

11. PATRIMONIO:

Capital social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social se encuentra conformado por 650.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas, distribuidas como sigue.

<u>Accionista</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
Espinosa Vacas Daniel Ricardo	387,262	387,262	59.58%
Durini Terán Manuel Francisco	262,738	262,738	40.42%
	<u>650,000</u>	<u>650,000</u>	<u>100.00%</u>

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Resultados acumulados:

✓ Efectos de aplicación NIIF

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la Sección 35 de las NIIF para las PYMES "Transición a las NIIF para las PYMES".

11. PATRIMONIO: (Continuación)**Resultados acumulados: (Continuación)****✓ Efectos de aplicación NIIF (Continuación)**

El detalle de los ajustes o efectos de aplicación NIIF para las PYMES, se resumen a continuación:

Ajustes

Reconocimiento de impuesto a la renta	(63,985)
Gastos pagados por anticipado	(6,257)
Ajuste a depreciación acumulada	1,447
Reversión de provisión pasivo	237,807
Depuración de saldos	(126,844)
	42,168

✓ Utilidades retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

12. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Para el 2015 y 2014 los ingresos de las actividades ordinarias fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses ganados	280,734	326,635
<u>Otros ingresos</u>		
Administración de crédito	89,942	46,276
Comisiones	25,288	27,029
Intereses mora y otros	7,027	6,736
Otros	11,200	2,633
	133,457	82,674
	414,191	409,309

13. GASTOS POR SU NATURALEZA:

Para el 2015 y 2014 un resumen de los gastos por su naturaleza fue como sigue:

13. GASTOS POR SU NATURALEZA: (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Administración</u>		
Asesorías	25,345	44,728
Impuestos municipales	17,839	12,640
Rastreo satelital	15,944	12,273
Fideicomiso	13,897	2,222
Seguros	8,876	27,256
Otros	114,614	21,785
	<u>196,515</u>	<u>120,904</u>
<u>Financieros</u>		
Intereses persona naturales	31,413	55,101
Gastos bancarios	255	109
	<u>31,668</u>	<u>55,210</u>

14. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:

Al 31 de diciembre del 2014, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, debido a las siguientes reclasificaciones:

2014

	<u>Según registros contables</u>	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>	<u>Según informe de auditoría</u>
<u>Patrimonio</u>				
Reserva legal	71,106	-	14,377	85,483
Utilidades retenidas	904,808	14,377	-	890,431
	<u>975,914</u>	<u>14,377</u>	<u>14,377</u>	<u>975,914</u>

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de este informe (12 de febrero del 2016) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación final.