

**Subensambles
Automotores del Ecuador
S.A. Ecuasambles**

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2015 e Informe de
los Auditores Independientes*

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Subensambles Automotores del Ecuador S.A. ECUAENSAMBLES:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Subensambles Automotores del Ecuador S.A. ECUAENSAMBLES que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Subensambles Automotores del Ecuador S.A. ECUAENSAMBLES al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha las que prevén la realización de activos y evaluación de pasivos en el curso normal del negocio. Tal como se explica con más detalle en la Nota 1, la Compañía a partir del mes de noviembre del 2015 dejó de prestar sus servicios de subensamblaje de partes y piezas automotrices a su único cliente, Manufacturas Armaduras y Repuestos S.A., MARESA (la compañía relacionada), en razón de que la misma suspendió el ensamblaje de la camioneta Mazda BT-50, su único producto. Esta situación indica a nuestro juicio, que la continuación de la compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables futuras dependen exclusivamente que su compañía relacionada Manufacturas Armaduras y Repuestos S.A., MARESA reapertura la planta para que la Compañía pueda continuar prestando los servicios de subensamblaje. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos y el importe y clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar su negocio en marcha.
- Como se explica con un detalle en la Nota 1 Subensambles Automotores del Ecuador S.A. ECUAENSAMBLES es subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A., razón por la cual los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a NIIF y sobre los cuales se emite un informe por separado.

Deloitte & Touche

Quito, Abril 15, 2016
Registro No. 019

Rodrigo López

Rodrigo López
Socio

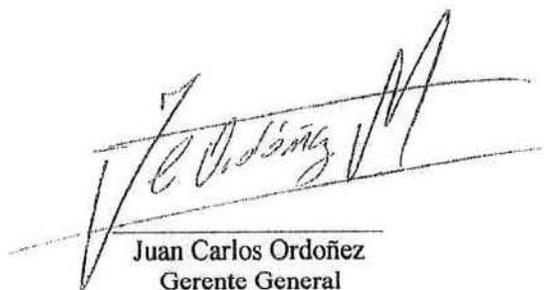
Licencia No. 22236

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Bancos	4	125,974	82,902
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,106,246	1,666,877
Inventarios	6	<u>116,990</u>	<u>3,566,890</u>
Total activos corrientes		<u>1,349,210</u>	<u>5,316,669</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Maquinaria y equipos		6,462	13,146
Activos intangibles			62,310
Activos por impuestos diferidos			<u>8,517</u>
Total activos no corrientes		<u>6,462</u>	<u>83,973</u>
TOTAL		<u>1,355,672</u>	<u>5,400,642</u>

Ver notas a los estados financieros



Juan Carlos Ordoñez
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	411,545	3,147,320
Pasivos por impuestos corrientes	8	195,193	204,828
Obligaciones acumuladas	10	<u>40,704</u>	<u>219,396</u>
Total pasivos corrientes		<u>647,442</u>	<u>3,571,544</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	11	<u>-</u>	<u>16,540</u>
Total pasivos		<u>647,442</u>	<u>3,588,084</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	800	800
Reserva legal		293,036	293,036
Reserva facultativa		372,324	617,324
Utilidades retenidas		<u>42,070</u>	<u>901,398</u>
Total patrimonio		<u>708,230</u>	<u>1,812,558</u>
TOTAL		<u>1,355,672</u>	<u>5,400,642</u>

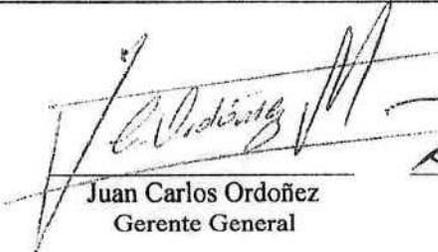

 Ricardo Picon
 Contador General

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
VENTAS	17	9,093,750	15,647,166
COSTO DE VENTAS	14	(8,329,355)	(13,716,806)
MARGEN BRUTO		764,395	1,930,360
Gastos de administración	14	(355,690)	(692,165)
Costos financieros		(125)	(850)
Gastos por suspensión temporal de las operaciones	14	(217,267)	
Otros ingresos	15	93,774	233,905
Ganancia (pérdida) en cambio neta			(66,673)
Otros gastos	16	(104,663)	(219,073)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>180,424</u>	<u>1,185,504</u>
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta	8		
Corriente		117,927	276,816
Diferido		<u>8,517</u>	<u>(7,612)</u>
Total		<u>126,444</u>	<u>269,204</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>53,980</u>	<u>916,300</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>-</u>	<u>(2,992)</u>
UTILIDAD Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>53,980</u>	<u>913,308</u>

Ver notas a los estados financieros


Juan Carlos Ordoñez
Gerente General

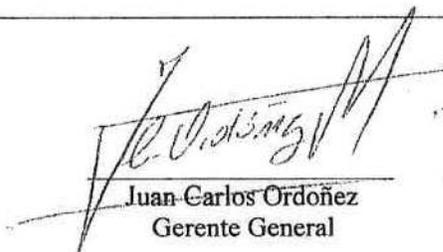

Ricardo Picón
Contador General

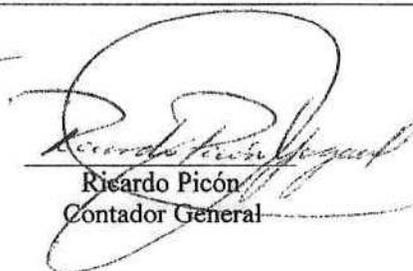
SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Distribuides</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>...Utilidades retenidas... Por adopción de NIIF</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	800	293,036	412,528	796,085	(3,199)	1,499,250
Utilidad del año				916,300		916,300
Transferencia			204,796	(204,796)		
Otro resultado integral del año				(2,992)		(2,992)
Dividendos declarados	—	—	—	(600,000)	—	(600,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	800	293,036	617,324	904,597	(3,199)	1,812,558
Utilidad del año				53,980		53,980
Dividendos declarados	—	—	(245,000)	(913,308)	—	(1,158,308)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>800</u>	<u>293,036</u>	<u>372,324</u>	<u>45,269</u>	<u>(3,199)</u>	<u>708,230</u>

Ver notas a los estados financieros


Juan-Carlos Ordoñez
Gerente General

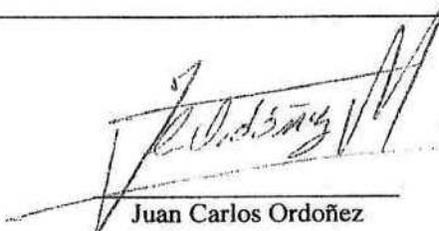

Ricardo Picón
Contador General

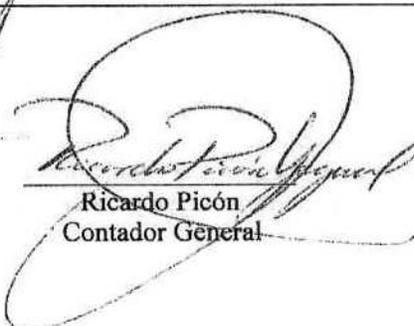
SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Año terminado	
	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/15</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9,642,023	16,071,328
Pagos a proveedores y a empleados	(7,620,106)	(16,011,507)
Impuesto a la renta	(209,660)	(187,539)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(10,891)</u>	<u>147,299</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1,801,366</u>	<u>19,581</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados a los accionistas y flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,758,294)</u>	<u>(9,788)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	43,072	9,793
Saldos al comienzo del año	<u>82,902</u>	<u>73,109</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>125,974</u>	<u>82,902</u>

Ver notas a los estados financieros


Juan Carlos Ordoñez
Gerente General


Ricardo Picón
Contador General