

MUNDOMOTRIZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Mundomotriz S.A. fue constituida en la ciudad de Quito, el 27 de junio del 2008 con el objeto de prestar servicios técnicos, especializados en la rama de la industria mecánica automotriz. Los servicios de mecánica se encuentran enfocados en la reparación de vehículos dañados o siniestrados, enderezada de su carrocería y pintura al horno, tapizado, cambio de piezas y partes, alineación y balanceo, peritaje y avalúo de los daños de todo tipo de vehículos accidentados, así como la distribución, comercialización, venta y provisión de todo tipo de partes, piezas y repuestos automotrices de todas las marcas y tipo de vehículos.

La Compañía es subsidiaria directa de Grupo Futuro S.A. GRUFUSA, entidad ecuatoriana que posee el 77.58% de su capital social.

Las actividades de la Compañía corresponden a la prestación de los servicios antes descritos principalmente a su compañía relacionada Seguros Equinoccial S.A., y en consecuencia, sus resultados dependen fundamentalmente de las transacciones realizadas con dicha compañía, con base en los términos definidos para tales efectos (ver Nota 21). Adicionalmente la Compañía arrienda a Seguros Equinoccial el local donde opera.

1.2 Situación financiera

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente, el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto desmontarlo en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada podría generar efectos en las operaciones de la Compañía ante lo cual ha tomado acciones que le permitan superar eventuales problemas a futuro, los cuales se centran en: i) programa de reducción de costos, ii)

MUNDOMOTRIZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

renegociación con el manejo de inventarios para reducir el stock, iii) planes para incrementar nuevos clientes y iv) incrementar las ventas.

1.3 Pérdidas acumuladas

Los resultados generados por la Compañía en los últimos años han sido insuficientes para absorber las pérdidas acumuladas que al 31 de diciembre del 2016 ascienden a US\$439,786 (2015: US\$826,522) lo que de acuerdo a la normativa vigente coloca a la Compañía en causal de disolución técnica. La Administración indica que los accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando su apoyo operativo y financiero. Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base a principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas precedentemente.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 26 de abril del 2017 y serán aprobados por el Directorio y de la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

MUNDOMOTRIZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Reestructuración de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del 2016 con los del año 2015, ha restablecido los saldos del año 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento tanto dentro del pasivo de largo plazo, así como dentro de los resultados acumulados y resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", según se muestra en el siguiente detalle:

	<u>Saldos anteriormente reportados Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldos reestructurados Al 31 de diciembre del 2015</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	34,088	15,621	49,709
Patrimonio			
Resultados acumulados	810,901	15,621	826,522
Gastos operacionales			
Gastos administrativos	1,135,560	(2,646)	1,132,914
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales (1)	23,903	(35,128)	(11,225)

(1) No incluye el ajuste por US\$51,557 al saldo previamente reportado al 1 de enero del 2015

	<u>Saldos anteriormente reportados Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldos reestructurados Al 31 de diciembre del 2015</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	58,712	34,696	93,408
Patrimonio			
Resultados acumulados	(246,666)	16,861	(229,805)
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales	(2,285)	(51,557)	(53,842)

A partir del 1 de enero del 2016 entró en vigencia la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 "Beneficios a empleados", que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo por lo que la Administración de la Compañía adopta la enmienda la cual para fines de comparabilidad debe afectar los saldos iniciales al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015

MUNDOMOTRIZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Cambios en políticas contables

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clasificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

MUNDOMOTRIZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

través de ganancias y pérdidas"; y, "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

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

MUNDOMOTRIZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios de mecánica automotriz. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles en el corto plazo y no devengan intereses.

(b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.
- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por préstamos recibidos. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas pactadas contractualmente en condiciones normales de mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

MUNDOMOTRIZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El costo de los inventarios incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión por la diferencia de valor. En dicha estimación se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados en el período en que se conocen.

2.7 Activos fijos

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

La depreciación de activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. La estimación de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

MUNDOMOTRIZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Equipos de comunicación	10
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo de taller	10
Herramientas	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, éste es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Activos intangibles

Están valorados al costo de adquisición, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro, cuando es aplicable. Los activos intangibles comprenden aplicaciones de software y licencias de usuario. La amortización del software y las licencias se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada de 3 años.

2.9 Deterioro de activos no financieros (activos fijos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que

MUNDOMOTRIZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

De acuerdo a las normas tributarias vigentes se requiere el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", que es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Para el año 2016 la Compañía pagó un Impuesto a la renta correspondiente a la tasa del 22%. Para el año 2015, la Compañía registró como gasto de Impuesto a la renta corriente el valor del anticipo mínimo. Ver Nota 16.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

El Impuestos a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferidos activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

MUNDOMOTRIZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y gastos de mercadeo.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio)

La obligación de la Compañía respecto al plan de beneficio definido para jubilación patronal, está normado por el Código del Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan, por lo cual el mismo califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización correspondiente al 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado a la misma Compañía o empleador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales utilizan información financiera pública y propia e incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

MUNDOMOTRIZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación del servicio en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la reparación e instalación de repuestos en los vehículos siniestrados que son autorizados a su reparación por parte de Seguros Equinoccial su accionista. Los ingresos por los servicios son reconocidos cuando se cumplen las condiciones anteriormente señaladas y el servicio fue brindado.

2.13 Arrendamiento de inmuebles

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Debido a la naturaleza de las operaciones de la Compañía, todos los riesgos y beneficios relacionados con los inmuebles arrendados por la Compañía, son retenidos por el arrendador - Seguros Equinoccial S.A. (Ver Nota 21) por lo que esta operación se clasifica como arrendamiento operativo.

El arrendamiento operativo se carga a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Ver Nota 6.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

MUNDOMOTRIZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

- **Activos fijos e intangibles:** La estimación de vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.7 y 2.8).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (Nota 2.10).
- **Provisiones por beneficios a los empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.11).
- **La Compañía analiza el avance de los servicios prestados, considerando las horas incurridas en la reparación de vehículos al final del período sobre el que se informa (Nota 2.12)**
- **La Compañía clasifica el arrendamiento de inmuebles como un arrendamiento operativo, según se describe en la Nota 2.13.**

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de la administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas y directrices establecidas por la Alta Gerencia. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgo de mercado (precio y concentración)

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con los contratos de servicios de mecánica automotriz con Seguros Equinoccial S.A.

MUNDOMOTRIZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que la Compañía está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificación de riesgo superior independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de dos años
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>			
Cuentas por pagar comerciales	95,531	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	392,603	277,800	277,119
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>			
Cuentas por pagar comerciales	200,308	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	286,455	429,682	572,910

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus accionistas, garantizar los intereses de partes relacionadas, y mantener una estructura apropiada de capital. La Compañía utiliza capital de terceras partes substancialmente para financiar parte de su capital de trabajo.

Debido a que las pérdidas acumuladas superan el capital y reservas, la Compañía tiene un patrimonio neto negativo y en consecuencia su estructura de apalancamiento es en su totalidad con terceros.

MUNDOMOTRIZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre de:

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	46,954	-	54,294	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	32,765	-	30,222	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	371,802	-	172,790	-
Total activos financieros	<u>451,521</u>	<u>-</u>	<u>257,306</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	95,531	-	200,508	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	363,346	584,176	286,455	1,002,592
Total pasivos financieros	<u>458,877</u>	<u>584,176</u>	<u>486,963</u>	<u>1,002,592</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

MUNDOMOTRIZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2016

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Repuestos, materiales e insumos	495,208	-	-	495,208
Remuneraciones y beneficios sociales	1,004,846	170,876	-	1,175,722
Jubilación patronal y desahucio	-	13,940	-	13,940
Participación trabajadores	-	87,862	-	87,862
Arrendamiento	-	158,189	-	158,189
Honorarios	-	162,673	-	162,673
Depreciación y amortización	-	57,950	-	57,950
Mantenimiento	-	60,167	-	60,167
Servicios básicos	-	47,284	-	47,284
Seguros	-	8,342	-	8,342
Publicidad	-	-	5,164	5,164
Impuestos y contribuciones	-	693	-	693
Seguridad industrial	-	6,515	-	6,515
Obsolescencia de inventarios	-	28,636	-	28,636
Gastos de viaje	-	-	825	825
Otros costos y gastos	5,802	4,721	13,645	24,168
	<u>1,505,856</u>	<u>807,848</u>	<u>19,634</u>	<u>2,333,338</u>

2015

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Repuestos, materiales e insumos	1,352,395	-	-	1,352,395
Remuneraciones y beneficios sociales	571,747	444,946	-	1,016,693
Jubilación patronal y desahucio	-	(1,085)	-	(1,085)
Arrendamiento	-	152,041	-	152,041
Honorarios	-	174,466	-	174,466
Depreciación y amortización	-	54,634	-	54,634
Mantenimiento	-	96,457	-	96,457
Servicios básicos	-	45,399	-	45,399
Seguros	-	13,698	-	13,698
Publicidad	-	-	60,929	60,929
Impuestos y contribuciones	-	435	-	435
Seguridad industrial	-	13,807	-	13,807
Gastos de viaje	-	-	731	731
Otros costos y gastos	6,035	137,814	3,791	147,640
	<u>1,930,377</u>	<u>1,132,612</u>	<u>65,391</u>	<u>3,128,380</u>

MUNDOMOTRIZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Ingreso por interés implícito (1)	394,473	-
Ganancia en venta de activos fijos	-	5,540
Otros ingresos	<u>21,245</u>	<u>36,297</u>
	<u>415,718</u>	<u>41,837</u>
<u>Otros gastos</u>		
Gastos no deducibles	(3,884)	(48,373)
Otros gastos	<u>(10,204)</u>	<u>-</u>
	<u>(14,088)</u>	<u>(48,373)</u>
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>401,630</u>	<u>(6,536)</u>

(1) Corresponde al registro del interés implícito generado por el préstamo pactado con Seguros Equinoccial.

8. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses pagados por préstamos recibidos	1,762	79,945
Intereses y comisiones bancarias	<u>20,172</u>	<u>12,587</u>
	<u>21,934</u>	<u>92,532</u>

9. EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	5,072	625
Bancos	<u>41,882</u>	<u>53,669</u>
	<u>46,954</u>	<u>54,294</u>

MUNDOMOTRIZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	7,661	18,415
Otras cuentas por cobrar (1)	<u>25,104</u>	<u>11,807</u>
	<u>32,765</u>	<u>30,222</u>

(1) Corresponde a un préstamo otorgado a un funcionario.

Un resumen de la antigüedad de cartera es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
De 1 a 30 días de vencido	32,765	24,314
De 31 a 60 días de vencido	-	5,059
De 61 a 180 días de vencido	<u>-</u>	<u>849</u>
	<u>32,765</u>	<u>30,222</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero	-	12,803
Reversos / utilidades	<u>-</u>	<u>(12,803)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventarios de repuestos	95,136	95,738
Órdenes de trabajo (1)	4,893	51,343
(-) Provisión por obsolescencia (2)	<u>(28,636)</u>	<u>-</u>
	<u>71,393</u>	<u>147,081</u>

(1) Corresponde a inventario adquirido para las obras pendientes de concluir al 31 de diciembre del 2016 y 2015, respectivamente.

MUNDOMOTRIZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) El movimiento de la provisión por obsolescencia es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero	-	-
Incrementos	28,636	-
Reversos / utilizaciones	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>28,636</u>	<u>-</u>

MUNDOMOTRIZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12.

ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Instalaciones	Equipos de comunicación	Muebles y estantería	Máquinaria y equipo de taller	Equipos de comunicación	Vehículos	Herramientas	Total
Al 1 de enero del 2015								
Costo histórico	-	15,538	21,016	20,491	146,987	14,248	58,041	277,171
Depreciación acumulada	-	(3,996)	(7,024)	(9,432)	(134,766)	(11,453)	(16,205)	(182,376)
Valor en libros	-	11,542	14,992	11,059	12,221	2,795	41,836	94,795
Movimiento 2015								
Adiciones	-	274	1,214	2,186	6,513	-	5,062	55,279
Bajas	-	-	-	-	(1,119)	(8,297)	-	(9,416)
Bajas de depreciación	-	-	-	-	400	5,836	-	6,236
Depreciación	-	(1,574)	(1,403)	(2,412)	(16,809)	(304)	(6,023)	(30,237)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	-	10,242	52,003	11,126	2,106	-	40,870	116,927
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo histórico	-	15,792	63,130	22,977	152,381	5,921	63,003	323,304
Depreciación acumulada	-	(5,570)	(11,271)	(11,553)	(149,575)	(5,921)	(22,233)	(206,377)
Valor en libros	-	10,222	51,859	11,426	2,406	-	40,870	116,927
Movimiento 2016								
Adiciones	7,377	720	16,411	1,203	10,812	-	410	35,386
Bajas	-	-	-	-	(110,795)	(5,921)	-	(116,716)
Bajas de depreciación	-	-	-	-	130,795	5,921	-	136,716
Depreciación	-	(1,602)	(16,179)	(2,365)	(115,861)	-	(16,315)	(28,277)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	7,377	9,340	47,268	10,264	16,521	-	31,935	110,836
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo histórico	7,377	16,512	64,774	24,180	32,414	-	63,513	208,774
Depreciación acumulada	-	(7,172)	(17,206)	(13,936)	(130,766)	-	(28,578)	(197,938)
Valor en libros	7,377	9,340	47,268	10,264	16,521	-	34,935	110,836

MUNDOMOTRIZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

No existen activos fijos entregados en garantía.

13. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>Descripción</u>	<u>Software</u>
Al 1 de enero del 2015		
Costo histórico		72,943
Amortización acumulada		(27,109)
Valor en libros		45,834
Movimiento 2015		
Adiciones		28,566
Amortización		(24,397)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015		50,003
Al 31 de diciembre del 2015		
Costo histórico		101,509
Amortización acumulada		(51,506)
Valor en libros		50,003
Movimiento 2016		
Adiciones		2,045
Amortización		(29,673)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016		22,375
Al 31 de diciembre del 2016		
Costo histórico		103,554
Amortización acumulada		(81,179)
Valor en libros		22,375

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	78,670	185,401
Otras cuentas por pagar	16,861	15,107
	95,531	200,508

MUNDOMOTRIZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes:

(a) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos:</u>			
Seguros Equinoccial S.A.	Accionista común	2,269,226	2,529,808
<u>Gastos:</u>			
Seguros Equinoccial S.A.	Accionista común	171,533	152,041

(b) Saldos

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
Seguros Equinoccial S.A.	Accionista común	Comercial	371,802	172,790
<u>Cuentas por pagar:</u>				
Seguros Equinoccial S.A. (1)	Accionista común	Financiera	947,522	1,289,047

- (1) Mediante convenio de préstamo suscrito el 28 de noviembre de 2016, Seguros Equinoccial S.A. otorgó un nuevo préstamo a la Compañía por US\$1,387,047 con pagos mensuales y un vencimiento final al 30 de diciembre del 2023. Al respecto, la Compañía aplicó una tasa de interés implícito en esta obligación para determinar el costo amortizado al 31 de diciembre del 2016, cuyo valor asciende a US\$947,522.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía pagó US\$112,600 y US\$123,113, por concepto de sueldos al personal clave, respectivamente. Personal clave se refiere a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

MUNDOMOTRIZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. IMPUESTO A LA RENTA**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	87,816	25,005
Impuesto a la renta diferido	-	(4,221)
	<u>87,816</u>	<u>20,784</u>

Impuesto corriente**Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -**

La tasa vigente de impuesto a la renta es el 22% sobre la utilidad gravable. A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (pérdida) del año antes de participación trabajadores e Impuesto a la renta (1)	585,744	(569,639)
(-) Participación trabajadores	(87,862)	-
Base tributaria (1)	497,882	(569,639)
Más - Gastos no deducibles	34,337	130,511
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	(133,055)	-
Base tributaria	399,164	(439,128)
Tasa Impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	87,816	-
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	19,393	25,005 (2)
Impuesto a la renta corriente causado	<u>87,816</u>	<u>25,005</u>
Menos - Crédito tributario	(138,293)	(112,320)
Impuestos por recuperar	<u>(50,477)</u>	<u>(87,315)</u>

(1) En el año 2015 corresponde a los saldos antes de la reestructuración

(2) Durante 2015 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.10, por US\$25,005, monto que se presentan en el estado de resultados integrales como Impuesto a la renta definitivo.

MUNDOMOTRIZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuestos por recuperar -

Composición:

	2016	2015
Retenciones en la fuente (1)	50,477	87,315
Impuesto al Valor Agregado IVA (2)	233,897	224,192
	<u>284,374</u>	<u>311,507</u>

- (1) Comprende los remanentes de retenciones de impuestos aplicadas en la determinación del impuesto a la renta de los años 2016 y 2015.
- (2) Corresponde al IVA del mes de diciembre generado en compras locales de bienes y servicios de la Compañía.

Impuesto a la renta diferido

El movimiento de las diferencias temporarias durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	Por jubilación patronal
Al 1 de enero del 2015	4,221
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(4,221)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	-
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>-</u>

Reformas tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2016, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria.

Las principales reformas que afectan a la Compañía son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; y, ii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Para pagos por primas de cesión o reaseguros a compañías en el exterior, se aplicará retención en la fuente sobre: i) el 25% de su valor, si el porcentaje de cesión no supera los límites señalados por la autoridad reguladora de seguros; ii) sobre el 50% de su valor, en el caso que el porcentaje de cesión

MUNDOMOTRIZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

supere dichos límites; y, iii) sobre el 100% de su valor, si la compañía reaseguradora está ubicada en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del año 2015. Por dicha contribución la Compañía no canceló ningún valor debido a que no tuvo utilidad gravable en el año 2015.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no existirá un impacto directo con algunas de ellas.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

MUNDOMOTRIZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que en virtud de la referida resolución, la Compañía no debe presentar el informe integral de precios de transferencia ni el anexo de operaciones con partes relacionadas de conformidad con lo dispuesto por la Administración Tributaria.

Situación fiscal -

Los años 2014 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

17. OBLIGACIONES SOCIALES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2016				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	-	87,862	-	87,862
Beneficios sociales (1)	<u>119,729</u>	<u>100,000</u>	<u>(135,639)</u>	<u>84,090</u>
	<u>119,729</u>	<u>187,862</u>	<u>(135,639)</u>	<u>171,952</u>
Año 2015				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>63,742</u>	<u>194,454</u>	<u>(138,467)</u>	<u>119,729</u>

(1) Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer, décimo cuarto sueldos, vacaciones entre otros.

18. BENEFICIOS SOCIALES (JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO)

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	31.04%	22.74%

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

MUNDOMOTRIZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015 Reestructurado	2016	2015 Reestructurado	2016	2015 Reestructurado
Al 1 de enero de	34,892	73,448	14,817	19,963	49,709	93,411
Costo laboral por servicios actuariales	14,398	24,038	6,139	6,693	20,537	30,731
Costo financiero	1,521	3,048	646	828	2,167	3,876
Pérdidas/(ganancias) actuariales	15,250	(26,677)	8,079	(15,940)	23,329	(42,617)
Reducciones y liquidaciones anticipa	(8,765)	(38,965)	-	-	(8,765)	(38,965)
Costo de los servicios pasados	-	-	-	3,273	-	3,273
Al 31 de diciembre	57,296	34,892	29,681	14,817	86,977	49,709

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015 Reestructurado	2016	2015 Reestructurado	2016	2015 Reestructurado
Costo laboral por servicios actuariales	14,398	24,038	6,139	6,693	20,537	30,731
Costo financiero	1,521	3,048	646	828	2,167	3,876
Reducciones y liquidaciones anticipa	(8,764)	(38,965)	-	-	(8,764)	(38,965)
Costo de los servicios pasados	-	-	-	3,273	-	3,273
Al 31 de diciembre	7,155	(11,879)	6,785	10,794	13,940	(1,085)

19. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado de la Compañía, está representado por 30,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de la Reserva legal excede el límite indicado y, en función de ello, en dichos años no fue necesario efectuar apropiaciones adicionales de Reserva legal.

MUNDOMOTRIZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

21. CONTRATOS SUSCRITOS

(a) Acuerdo comercial

La Compañía mantiene un acuerdo comercial con Seguros Equinoccial S.A., mediante el cual se establecen los estándares de servicio exigidos por la aseguradora, el costo de la mano de obra y el honorario por servicios de administración de repuestos a nivel nacional.

(b) Contrato de arrendamiento

Mediante contrato renovado el 1 de septiembre de 2012, Seguros Equinoccial S.A. arrienda a la Compañía los inmuebles ubicados en la Calle De las Anonas s/n y Av. Eloy Alfaro, de la ciudad de Quito, para la operación del taller mecánico de atención al público. El plazo de este contrato es de 3 años a partir de la fecha de suscripción, su renovación es automática, a menos que una de las partes notifique su terminación.

En los años 2016 y 2015, la Compañía incurrió en gastos por el arrendamiento de inmuebles a Seguros Equinoccial S.A. por US\$158,189 y US\$152,041, respectivamente.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

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

+ + +