

ARREDAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. En los ejercicios económicos 2016 y 2015, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado.

d. Impuesto sobre las ganancias diferido

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Diferencias temporarias		
Propiedad, planta y equipo *	97,159	142,339
Total	97,159	142,339

* Diferencia temporaria generada por el ajuste de "Propiedad, planta y equipo" por error en valor residual de vehículos.

Los movimientos del impuesto diferido a las ganancias por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial del período	31,315	-
Impuesto diferido reconocido en el resultado del período	(9,939)	31,315
Saldo final del período	21,376	31,315

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos depende de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro.

Las disposiciones legales del Ecuador prevén el reconocimiento tributario de impuestos diferidos únicamente en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables que se produzcan a partir del 1 de enero de 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente, según corresponda el caso.

Los pasivos por impuestos diferidos que hayan sido contabilizados por los sujetos pasivos, en cumplimiento del marco normativo tributario y en atención a la aplicación de la técnica contable, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.

Para fines tributarios, en caso de divergencia entre las normas tributarias y las normas NIIF, prevalecerán las primeras.

ARRENDAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

7. Otros activos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros pagados por anticipado	3,497	9,319
Otros gastos anticipados	4,457	6,963
Total	7,954	16,282

8. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	años
Equipos de talleres	2,105	1,944	10
Equipo de oficina	7,579	7,579	10
Equipo de computación	49,258	46,593	3
Muebles y enseres	42,465	42,465	10
Vehículos	746,143	1,188,560	5
	847,550	1,287,141	
Depreciación acumulada	(693,470)	(984,821)	
Total	154,080	302,320	

ARRENDAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

Costo	Equipos de talleres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehículos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	1,182	7,579	44,413	39,871	1,322,357	1,415,402
Adquisiciones	762	-	2,180	2,594	-	5,536
Bajas	-	-	-	-	(133,797)	(133,797)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	1,944	7,579	46,593	42,465	1,188,560	1,287,141
Adquisiciones	161	-	2,665	-	5,200	8,026
Bajas	-	-	-	-	(447,617)	(447,617)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	2,105	7,579	49,258	42,465	746,143	847,550

Depreciación acumulada y deterioro	Equipos de talleres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehículos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	192	3,527	40,948	14,967	1,014,556	1,074,190
Depreciación del año	128	758	3,053	4,063	178,100	186,102
Ventas	-	-	-	-	(133,132)	(133,132)
Ajustes	-	-	-	-	(142,339)	(142,339)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	320	4,285	44,001	19,030	917,185	984,821
Depreciación del año	210	3,605	2,496	4,397	83,146	93,854
Bajas	-	(2,848)	(182)	(1)	(382,174)	(385,205)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	530	5,042	46,315	23,426	618,157	693,470

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedad, planta y equipo.

Existe cobertura de seguros, y esta cubre varios riesgos, entre ellos: furtividad, pérdida física, responsabilidad civil, robo, incendio, equipo de contratistas, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos S.A.

ARRENDAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

9. Mejoras en Locales arrendados

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, corresponde a adecuaciones en locales arrendados:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Adecuaciones en locales arrendados	403,977	406,275
	403,977	406,275
Amortización acumulada	(234,551)	(204,969)
Total	169,426	201,306

*No existen restricciones de uso y explotación respecto de estos activos.***10. Cuentas por pagar comerciales y otras**

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales	29,682	7,483
Proveedores nacionales relacionados	9,247	1,958 *
Compañías relacionadas	332,626	644,156 **
Cuentas por pagar al personal	9,558	905
Retenciones al personal	5,093	5,452
Anticipos de clientes	25,143	8,755
Otras cuentas por pagar	17,388	10,892
Total	428,737	679,601

*El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.*** Los saldos de "proveedores locales relacionados" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:*

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Neauto S.A.	4,489	-
Virtaulinfo S.A.	2,405	1,242
Intrans Ecuador S.A.	1,525	-
Importadora de Vehículos Comerciales S.A. VEHICOMERCIAL	301	-
Otros Menores	527	716
Total	9,247	1,958

ARRENDAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

*** Los movimientos de la cuenta "compañías relacionadas" al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	332,626	644,156
Total	332,626	644,156

11. Provisiones

A Diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones por cargas sociales	8,491	5,064
Otras provisiones	31,384	7,684
Total	39,875	12,748

Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

12. Provisiones por beneficios sociales a empleados

Jubilación patronal: De acuerdo a disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

A la fecha de este informe, la entidad no ha realizado ajustes por jubilación patronal y desahucio en base a un informe actuarial al 31 de diciembre de 2016.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

13. Instrumentos financieros

13.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso en caso de existir.

13.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega del servicio, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se otorga a clientes que cumplen el perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito continúa se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

La estimación de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, alcanza un 1% y 6% respectivamente del total bruto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

13.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El riesgo de liquidez también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en instituciones financieras con calificaciones AAA- y sobre las cuales no mantiene restricción alguna.

13.1.4 Riesgo de capital

La Compañía cumple con el objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

ARRENDAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

13.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	Notas	2016	2015
Activos financieros medidos al costo neto			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	37,797	67,248
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	155,786	141,864
Total		193,583	209,112
Pasivos financieros medidos al costo neto			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	428,737	679,601
Total		428,737	679,601

13.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo neto en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14. Capital Social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2016 está representado por 1'381.318 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución.

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
AEKIA S.A.	19.53%	Ecuador
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	63.00%	Ecuador
QUITO MOTORS HOLDING ECUADOR S.A.	0.06%	Ecuador
QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL	17.41%	Ecuador
TOTAL	100.00%	

15. Ingresos por actividades ordinarias

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015, corresponde a:

	2016	2015
Arrendamiento de vehículos	817,425	968,491
Otros servicios	7,200	-
	824,625	968,491
Devoluciones y descuentos	(38,563)	(8,290)
Total	786,062	960,201

ARRENDAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

16. Gastos de Ventas

En este rubro a Diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	126,811	135,329
Arriendo de inmuebles	142,841	158,104
Servicios básicos	27,455	22,686
Honorarios y comisiones	5,324	977
Amortización	1,513	1,459
Gastos de mantenimiento	5,558	3,644
Seguridad y vigilancia	28,816	41,360
Gastos de viaje y movilización	92	852
Suministros de oficina y limpieza	3,004	6,046
Impuestos y contribuciones	1,748	11,022
Prensa y publicidad	9,788	11,640
Seguros	4,525	4,981
Fletes y encomiendas	3,744	4,175
Alicuotas y contribuciones	1,280	-
Varios	2,128	1,500
Total	364,627	403,775

* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de ventas.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldo y salarios	68,747	73,155
Sobretiempos	14,858	15,153
Décimo tercer sueldo	7,576	7,590
Décimo cuarto sueldo	5,675	5,768
Vacaciones	1,169	2,424
Aporte patronal	11,046	11,093
Fondos de reserva	5,748	5,630
Comisiones en ventas	2,022	2,130
Subsidio transporte	4,508	4,404
Alimentación	3,763	4,164
Desahucio	911	1,953
Otros al personal	788	1,265
Total	126,811	135,329

ARRENDAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

17. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	196,407	189,030
Servicios básicos	2,639	1,709
Honorarios y servicios profesionales	13,761	27,341
Gastos de depreciación	11,510	14,884
Provisión para cuentas incobrables	-	230
Amortización	43,215	40,113
Gastos de viaje y movilización	2,540	2,757
Agasajos y refrigerios	-	1,762
Suministros de oficina y limpieza	1,230	1,570
Impuestos y contribuciones	4,914	2,348
Sistemas y telecomunicaciones	13,344	20,535
Seguros	-	161
Fletes y encomiendas	1,603	902
Gastos varios	72	77
Gastos no deducibles	6,230	6,380
Total	297,465	309,799

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldo y salarios	146,151	129,096
Sobretiempos	2,807	3,507
Décimo tercer sueldo	10,827	12,035
Décimo cuarto sueldo	3,629	3,308
Vacaciones	383	-
Aporte patronal	18,702	17,546
Fondos de reserva	7,711	11,605
Comisiones	3,995	11,811
Gastos de gestión	1,975	-
Otros al personal	227	122
Total	196,407	189,030

ARRENDAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

18. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones de compras y ventas con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	216,000	216,000
Fisum S.A.	84,384	85,794
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	68,514	89,919
Intrans Ecuador S.A.	3,150	5,400
Autoexpress C.A.	2,763	2,766
J&E Marketing y Publicidad S.A.	-	123
Total	374,811	400,001

<u>Compras</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Neoauto S.A.	21,433	24,813
Intrans Ecuador S.A.	17,406	11,042
Virtualinfo S.A.	13,050	13,544
Autohyun S.A.	5,294	4,517
Karnataka S.A.	3,652	6,500
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	3,586	16,072
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	3,069	2,328
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	2,520	-
Fisum S.A.	756	-
Autoexpress C.A.	499	-
Indianegocios S.A.	400	2,733
J&E Marketing y Publicidad S.A.	-	366
Total	71,665	81,914

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros. Las transacciones no incluyen impuesto al valor agregado.

ARREDAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

19. Precios de transferencia:

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

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

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

20. Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2016, Arrendauto S.A. mantenía una garantía de fiel cumplimiento con el Banco de la Producción PRODUBANCO S.A de las obligaciones derivadas del contrato de concesión mercantil suscrito entre Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. TAGSA y ARREDAUTO S.A., por un valor de USD 15,474.

21. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Al 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Econ. Sandra Vasquez
Gerente General

CPA Guadalupe Arguello
Contadora