

# **TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Socios

Transejes Ecuador Cía. Ltda.

Quito, 14 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Transejes Ecuador Cía. Ltda. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Transejes Ecuador Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. 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 requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Transejes Ecuador Cía. Ltda.  
Quito, 14 de abril del 2016

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Transejes Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

*Carlos R. Cruz*

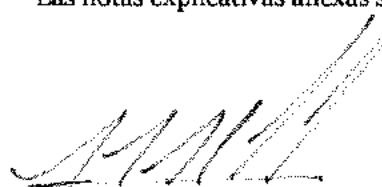
Carlos R. Cruz  
Representante legal  
No. de Licencia Profesional: 25984


**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| <b>ACTIVOS</b>                              | <b>Nota</b> | <b>2015</b>      | <b>2014</b>       |
|---|-------------|------------------|-------------------|
| <b>Activos corrientes</b>                   |             |                  |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo         | 6           | 749,100          | 240,116           |
| Cuentas por cobrar comerciales              | 7           | 189,829          | 1,839,646         |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 14          | 1,373,493        | 1,116,075         |
| Anticipos a proveedores                     |             | 13,886           | 18,750            |
| Impuestos por recuperar                     | 8           | 1,916,589        | 1,749,174         |
| Inventarios                                 | 9           | 3,481,004        | 3,581,716         |
| <b>Total activos corrientes</b>             |             | <b>7,723,901</b> | <b>8,545,477</b>  |
| <b>Activos no corrientes</b>                |             |                  |                   |
| Propiedades y equipos                       | 10          | 1,759,530        | 1,917,109         |
| Activos intangibles                         | 11          | 157,489          | 262,460           |
| Impuesto a la renta diferido                | 15          | 21,023           | 18,237            |
| Otros activos                               | 12          | 67,873           | 45,332            |
| <b>Total activos no corrientes</b>          |             | <b>2,005,915</b> | <b>2,243,138</b>  |
| <b>Total activos</b>                        |             | <b>9,729,816</b> | <b>10,788,615</b> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Manuel Cartagena Proaño  
 Apoderado General de Andean  
 Management Solutions, Inc.  
 Representante Legal

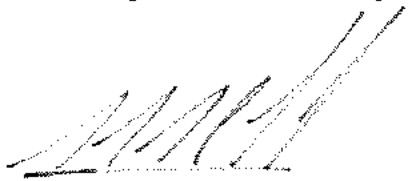
  
 L&L Consultores Ecuador  
 Contador  
 RUC: 1792501954001

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                | <b><u>Nota</u></b> | <b><u>2015</u></b> | <b><u>2014</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>PASIVOS</b>                             |                    |                    |                    |
| <b>Pasivos corrientes</b>                  |                    |                    |                    |
| Proveedores y otras cuentas por pagar      | 13                 | 2,343,094          | 867,874            |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 14                 | 3,740,724          | 8,302,665          |
| Impuestos por pagar                        | 15                 | 443,874            | 15,761             |
| Beneficios a empleados                     | 16                 | 317,620            | 54,326             |
| Otras provisiones                          | 16                 | 119,867            | 129,587            |
| Otras cuentas por pagar                    |                    | 15,022             | -                  |
| <b>Total pasivos corrientes</b>            |                    | <b>6,980,201</b>   | <b>9,370,213</b>   |
| <b>Pasivos no corrientes</b>               |                    |                    |                    |
| Provisiones por beneficios a empleados     | 17                 | 31,421             | 13,013             |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 14                 | 1,734,115          | 1,625,365          |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>         |                    | <b>1,765,536</b>   | <b>1,638,378</b>   |
| <b>Total pasivos</b>                       |                    | <b>8,745,737</b>   | <b>11,008,591</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>                          |                    |                    |                    |
| Capital social                             | 18                 | 762,500            | 762,500            |
| Resultados acumulados                      |                    | 221,579            | (982,476)          |
| <b>Total patrimonio</b>                    |                    | <b>984,079</b>     | <b>(219,976)</b>   |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>          |                    | <b>9,729,816</b>   | <b>10,788,615</b>  |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Manuel Cartagena Proaño  
Apoderado General de Andean  
Management Solutions, Inc.  
Representante Legal


  
L&I Consultores Ecuador  
**L&I CONSULTORES ECUADOR**  
Contador  
RUC: 1792501954001

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|   | <u>Nota</u> | <u>2015</u>  | <u>2014</u>  |
|---|-------------|--------------|--------------|
| Ingresos operacionales  |             | 17,554,528   | 10,701,397   |
| Costo de productos vendidos   | 20          | (14,454,957) | (10,449,650) |
| Utilidad bruta  |             | 3,099,571    | 251,747      |
| Gastos administrativos  | 20          | (1,550,794)  | (735,377)    |
| Otros egresos, neto   | 21          | 200,853      | (93,717)     |
| Utilidad (pérdida) operacional  |             | 1,749,630    | (577,347)    |
| Gastos financieros  |             | (208,816)    | (250,353)    |
| Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta                                |             | 1,540,814    | (827,700)    |
| Impuesto a la renta   | 15          | (336,194)    | 18,178       |
| Utilidad (pérdida) neta del año   |             | 1,204,620    | (809,522)    |
| Otros Resultados Integrales   |             |              |              |
| Partidas que no se reclasifican posteriormente<br>al resultado del ejercicio:   |             |              |              |
| Nuevas mediciones de los planes de beneficio<br>definido - Pérdidas actuariales |             | (565)        | (12,115)     |
| Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año                            |             | 1,204,055    | (821,637)    |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Manuel Cartagena Proaño  
Apoderado General de Andean  
Management Solutions, Inc.  
Representante Legal


  
L&L Consultores Ecuador  
L&L CONSULTORES ECUADOR  
Contador  
RUC: 1792501954001

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|  | Capital social | Resultados acumulados       |                       | Total     |
|--|----------------|-----------------------------|-----------------------|-----------|
|  |                | Otros resultados integrales | Resultados Acumulados |           |
| Saldo al 1 de enero del 2014               | 762,500        | -                           | (160,839)             | 601,661   |
| Pérdida neta y resultado integral del año  | -              | (12,115)                    | (809,522)             | (821,637) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014          | 762,500        | (12,115)                    | (970,361)             | (219,976) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | -              | (565)                       | 1,204,620             | 1,204,055 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015          | 762,500        | (12,680)                    | 234,259               | 984,079   |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Manuel Cartagena Proaño  
Apoderado General de Andean  
Management Solutions, Inc.  
Representante Legal


  
L&L Consultores Ecuador  
L&L CONSULTORES ECUADOR  
RUC: 1792501954001

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|  | <u>Nota</u> | <u>2015</u>      | <u>2014</u>        |
|--|-------------|------------------|--------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>             |             |                  |                    |
| Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta                        |             | 1,204,620        | (827,700)          |
| movimiento de efectivo:  |             |                  |                    |
| Depreciación de propiedades, planta y equipos                          | 10          | 203,426          | 176,916            |
| Amortización intangibles   | 11          | 104,971          | 52,486             |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio                         | 17          | 17,842           | 613                |
|  |             | <u>1,530,859</u> | <u>(597,685)</u>   |
| Cambios en activos y pasivos:  |             |                  |                    |
| Cuentas por cobrar comerciales   |             | 1,649,817        | (1,839,646)        |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas                            |             | (257,418)        | (1,116,075)        |
| Anticipo a proveedores   |             | 4,864            | 46,033             |
| Impuestos por recuperar  |             | (167,415)        | (1,430,798)        |
| Inventarios  |             | 100,712          | (2,743,720)        |
| Otros activos  |             | (22,541)         | 48,823             |
| Proveedores y otras cuentas por pagar                                  |             | 1,475,220        | 744,121            |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                             |             | (4,561,941)      | 5,647,580          |
| Impuestos por pagar  |             | 425,328          | (36,767)           |
| Provisiones  |             | (9,720)          | 204,644            |
| Beneficios a empleados   |             | 263,294          | (26,214)           |
| Otras cuentas por pagar  |             | 15,022           | -                  |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación |             | <u>446,081</u>   | <u>(1,099,704)</u> |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>              |             |                  |                    |
| Adiciones de propiedades, planta y equipo                              | 10          | (45,847)         | (494,473)          |
| Adiciones de intangibles   | 11          | -                | (314,946)          |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión                |             | <u>(45,847)</u>  | <u>(809,419)</u>   |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>         |             |                  |                    |
| Incremento de préstamos con compañías relacionadas                     |             | 108,750          | 125,365            |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento           |             | <u>108,750</u>   | <u>125,365</u>     |
| Incremento (disminución) neta de efectivo                              |             | 508,984          | (1,783,758)        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                  |             | 240,116          | 2,023,874          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                   | 6           | <u>749,100</u>   | <u>240,116</u>     |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Manuel Cartagena Proaño  
Apoderado General de Andean  
Management Solutions, Inc.  
Representante Legal

  
L&I Consultores Ecuador  
L&I CONSULTORES ECUADOR  
Contador  
RUC: 1792501954001



## **TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

### **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones -**

Transejes Ecuador Cía. Ltda. (la "Compañía") fue constituida el 30 de Mayo del 2013 bajo la denominación de Compañía de Responsabilidad Limitada, con el objeto social de la explotación comercial, el negocio de diseño, ensayo, manufactura, fabricación, ensamble o integración o montaje de elementos componentes o piezas mecánicas para toda clase de vehículos, automotores o de tracción externa, así como la distribución, ensamble y fabricación metalmecánica automotriz, incluyendo la planificación, implementación y puesta en marcha de proyectos industriales y fabriles de tipo metalmecánico y automotriz, y en general a dedicarse a cualquier actividad de lícito comercio e industria necesaria para llevar a cabo el objeto social aquí enunciado.

La Compañía es subsidiaria de Dana Europe AG y Dana Financial Services Switzerland GMBH, entidades que poseen el 99% y 1% respectivamente de su capital social y forma parte del grupo de empresas DANA con las cuales realiza transacciones significativas. Las operaciones de la Compañía corresponden a la venta de productos elaborados mayormente con base en insumos adquiridos a compañías relacionadas que forman parte del referido grupo.

Las ventas de la Compañía se realizan en su mayoría a Omnibus BB Transportes S.A., en consecuencia, las actividades de Transejes Ecuador Cía. Ltda. y sus resultados dependen en gran parte de las transacciones realizadas con dicho cliente.

##### **Situación económica del país**

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, 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 salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**1.2 Aprobación de los estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 19 de febrero del 2016 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria 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 del 2015 y 2014 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 bajo el criterio del costo histórico.

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 la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas 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:

## TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

| Norma                    | Tema   | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|--------------------------|--|---|
| NIF II                   | Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".  | 1 de enero 2016   |
| NIC 16 y 38              | Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.  | 1 de enero 2016   |
| NIC 16 y 41              | Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".   | 1 de enero 2016   |
| NIF 10 y NIC 28          | Enmiendas con relacionadas con la venta o la aponción de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.  | 1 de enero 2016   |
| NIC 27                   | Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.   | 1 de enero 2016   |
| NIF 14                   | Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".   | 1 de enero 2016   |
| NIC 1                    | Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, desgüeación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.   | 1 de enero 2016   |
| NIF 10, IFRS 12 y NIC 28 | Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión. | 1 de enero 2016   |
| NIF 5                    | Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.  | 1 de enero 2016   |
| NIF 7                    | Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.  | 1 de enero 2016   |
| NIC 19                   | Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.  | 1 de enero 2016   |
| NIC 34                   | Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.  | 1 de enero 2016   |
| NIF 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   |
| NIF 9                    | Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.  | 1 de enero 2018   |

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, así como de las nuevas NIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

## 2.2 Traducción de moneda extranjera -

### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.3 Efectivo -**

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad.

**2.4 Activos y pasivos financieros -**

**2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a 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 2015 y 2014, la Compañía mantuvo solo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

*(a) Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

*(b) Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores, 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.

**2.4.2 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 y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender 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. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Medición posterior -**

**(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

Posterior a su reconocimiento inicial 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 cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y de financiamiento. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo y largo plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

**(b) Otros pasivos financieros**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores 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 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, honorarios corporativos y préstamo, que son exigibles en el corto plazo y largo plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses a excepción del valor registrado por concepto de "préstamo", y se liquidan en el corto plazo y largo plazo.

**2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo 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 mismas. 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 2015 y 2014 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.4.4 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 se han liquidado.

**2.5 Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**2.6 Propiedad y equipo -**

La propiedad y equipo 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 otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

## **TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

### **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u>     | <u>Número de años</u> |
|---------------------------|-----------------------|
| Edificios e instalaciones |                       |
| Maquinarias y equipos     | 10                    |
| Equipos de comunicación   | 10                    |
| Equipos de cómputo        | 3                     |
| Muebles y enseres         | 10                    |
| Equipos de oficina        | 10                    |

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, 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 de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### **2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo e intangibles) -**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos e intangibles) 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.

#### **2.8 Activos intangibles -**

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "QAD" como parte del proyecto corporativo mediante el cual se migró la información financiera y contable a este nuevo sistema de información desde febrero del 2014. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

#### **2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros

## **TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

### **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor 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.

La referida norma estableció que 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.

Durante el 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

#### **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 pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferido activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El Impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.



**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.10 Beneficios a los empleados**

*(a) Beneficios de corto plazo*

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y 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 de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

*(b) Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 6.54% (2013: 7%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que 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 incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.11 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10, la Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**2.12 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

**2.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones 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 y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan 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.

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:

*(a) Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

*(b) Vida útil de propiedades y equipos y activos intangibles.*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

*(c) Deterioro de activos no financieros*

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.

*(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

*(e) 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.

**4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**4.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia general, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**(a) Riesgos de mercado**

**(i) Riesgo de cambio:**

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, la Compañía utiliza, su posición en monedas distintas a la moneda funcional (dólares), en bancos y cuentas por cobrar a relacionadas.

**(ii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:**

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

**(iii) Riesgo de precio y concentración:**

**Riesgo de precio productos comercializados:**

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada, sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Riesgo de precios productos elaborados:**

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

**(b) Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 100% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía no muestra indicadores de cartera vencida o índices de morosidad por lo que no ha sido necesaria la constitución de provisiones.

El efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

**(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 periodo de doce meses.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

|  | Menor a un<br>año | Mayor a un año   |
|--|-------------------|------------------|
| <u>Año 2015</u>                          |                   |                  |
| Proveedores y otras cuentas por pagar    | 2,343,094         | -                |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 3,740,724         | 1,734,115        |
|  | <u>6,083,818</u>  | <u>1,734,115</u> |
| <u>Año 2014</u>                          |                   |                  |
| Proveedores y otras cuentas por pagar    | 867,874           | -                |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 8,302,665         | 1,625,365        |
|  | <u>9,170,539</u>  | <u>1,625,365</u> |

**4.2 Administración del riesgo de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

|  | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------|-------------|
| Total préstamos                                | 1,734,115   | 1,625,365   |
| Total proveedores y otras cuentas por pagar    | 2,343,094   | 867,874     |
| Total cuentas por pagar compañías relacionadas | 3,740,724   | 8,302,665   |
| Menos: Efectivo                                | (749,100)   | (240,116)   |
| Deuda neta                                     | 7,068,833   | 10,555,788  |
| Total patrimonio                               | 984,079     | (219,976)   |
| Capital total                                  | 8,052,912   | 10,335,812  |
| <b>Ratio de apalancamiento</b>                 | <b>88%</b>  | <b>102%</b> |

El decremento en el ratio de apalancamiento en el 2015 se origina principalmente por el pago realizado a compañías relacionadas.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros -**

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

|  | <u>2015</u>      |                     | <u>2014</u>      |                     |
|--|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|  | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| <b>Activos financieros medidos al costo</b>            |                  |                     |                  |                     |
| Efectivo   | 749,100          | -                   | 240,116          | -                   |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                     |                  |                     |
| Cuentas por cobrar comerciales                         | 189,829          | -                   | 1,839,646        | -                   |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas            | 1,373,493        | -                   | 1,116,975        | -                   |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <b>2,312,422</b> | <b>-</b>            | <b>3,195,837</b> | <b>-</b>            |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                     |                  |                     |
| Proveedores y otras cuentas por pagar                  | 2,343,094        | -                   | 867,874          | -                   |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas             | 3,740,724        | 1,734,115           | 8,302,665        | 1,625,365           |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <b>6,083,818</b> | <b>1,734,115</b>    | <b>9,170,539</b> | <b>1,625,365</b>    |

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

|                  | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|------------------|----------------|----------------|
| Efectivo en caja | 1,611          | 268            |
| Bancos Locales   | <u>747,489</u> | <u>239,848</u> |
|                  | <u>749,100</u> | <u>240,116</u> |

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

|                         | <u>2015</u>    | <u>2014</u>      |
|-------------------------|----------------|------------------|
| Cientes Comerciales (1) | <u>189,829</u> | <u>1,839,646</u> |

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

|                 | <u>2015</u>    | <u>2014</u>      |
|-----------------|----------------|------------------|
| De 1 a 30 días  | 189,829        | 1,842,040        |
| De 31 a 60 días | -              | (3,658)          |
| De 61 a 90 días | -              | 1,264            |
|                 | <u>189,829</u> | <u>1,839,646</u> |



**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

|                                     | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Crédito tributario (1)              | 823,382          | 1,536,640        |
| Retenciones en la fuente            | 253,951          | 73,609           |
| Impuesto a la salida de divisas ISD | 816,563          | 138,924          |
| Anticipo impuesto a la renta        | 22,693           | -                |
|                                     | <u>1,916,589</u> | <u>1,749,173</u> |

- (1) Corresponde a: i) crédito tributario por retenciones en la fuente de IVA por US\$259,781 (2014: US\$710,093) del cual ha decidido ingresar un trámite ante la Administración Tributaria para solicitar la devolución por pago en exceso de acuerdo a la normativa tributaria vigente y ii) crédito tributario IVA por importaciones por el valor de US\$563,601.

**9. INVENTARIOS**

Composición al 31 de diciembre:

|                         | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Productos terminados    | 70,606           | 374,987          |
| Materias primas         | 2,778,138        | 2,563,778        |
| Inventarios en tránsito | 632,260          | 642,951          |
|                         | <u>3,481,004</u> | <u>3,581,716</u> |

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**10. PROPIEDADES Y EQUIPO**

El movimiento y los saldos de propiedades y equipo se presentan a continuación:

| <u>Descripción</u>                          | <u>Maquinarias<br/>y equipos</u> | <u>Equipos de<br/>comunica-<br/>ción</u> | <u>Equipos de<br/>computo</u> | <u>Muebles<br/>y enseres</u> | <u>Instalaciones</u> | <u>Obras en<br/>curso</u> | <u>Total</u>     |
|---|----------------------------------|--|-------------------------------|------------------------------|----------------------|---------------------------|------------------|
| <b>Al 1 de enero del 2014</b>               |                                  |  |                               |                              |                      |                           |                  |
| Costo                                       | 1,518,597                        | 1,920                                    | -                             | 5,796                        | -                    | 88,368                    | 1,614,681        |
| Depreciación acumulada                      | (15,061)                         | (7)                                      | -                             | (61)                         | -                    | -                         | (15,129)         |
| Valor en libros                             | <u>1,503,536</u>                 | <u>1,913</u>                             | <u>-</u>                      | <u>5,735</u>                 | <u>-</u>             | <u>88,368</u>             | <u>1,599,552</u> |
| <b>Movimiento 2014</b>                      |                                  |  |                               |                              |                      |                           |                  |
| Adiciones                                   | 414,717                          | -  | 28,012                        | -                            | -                    | 51,744                    | 494,473          |
| Transferencias                              | 140,112                          | -  | -                             | -                            | -                    | (140,112)                 | -                |
| Depreciación                                | (172,811)                        | (182)                                    | (3,372)                       | (551)                        | -                    | -                         | (176,916)        |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2014 | <u>1,885,554</u>                 | <u>1,731</u>                             | <u>24,640</u>                 | <u>5,184</u>                 | <u>-</u>             | <u>-</u>                  | <u>1,917,109</u> |
| <b>Al 31 de diciembre del 2014</b>          |                                  |  |                               |                              |                      |                           |                  |
| Costo                                       | 2,073,426                        | 1,920                                    | 28,012                        | 5,796                        | -                    | -                         | 2,109,154        |
| Depreciación acumulada                      | (187,872)                        | (189)                                    | (3,372)                       | (612)                        | -                    | -                         | (192,045)        |
| Valor en libros                             | <u>1,885,554</u>                 | <u>1,731</u>                             | <u>24,640</u>                 | <u>5,184</u>                 | <u>-</u>             | <u>-</u>                  | <u>1,917,109</u> |
| <b>Movimiento 2015</b>                      |                                  |  |                               |                              |                      |                           |                  |
| Adiciones                                   | 19,500                           | -  | 2,572                         | -                            | 23,775               | -                         | 45,847           |
| Depreciación                                | (193,773)                        | (9,273)                                  | (9,273)                       | (380)                        | (380)                | -                         | (203,426)        |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2015 | <u>1,711,281</u>                 | <u>1,731</u>                             | <u>17,939</u>                 | <u>5,184</u>                 | <u>23,395</u>        | <u>-</u>                  | <u>1,759,530</u> |
| <b>Al 31 de diciembre del 2015</b>          |                                  |  |                               |                              |                      |                           |                  |
| Costo                                       | 2,092,926                        | 1,920                                    | 30,584                        | 5,796                        | 23,775               | -                         | 2,155,001        |
| Depreciación acumulada                      | (381,645)                        | (189)                                    | (12,645)                      | (612)                        | (380)                | -                         | (395,471)        |
| Valor en libros                             | <u>1,711,281</u>                 | <u>1,731</u>                             | <u>17,939</u>                 | <u>5,184</u>                 | <u>23,395</u>        | <u>-</u>                  | <u>1,759,530</u> |

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**11. ACTIVOS INTANGIBLES**

|                           | <u>2015</u>      | <u>2014</u>     |
|---------------------------|------------------|-----------------|
| Saldo al 1 de enero       | 262,460          | -               |
| Adiciones /compras        | -                | 314,946         |
| Amortización              | <u>(104,971)</u> | <u>(52,486)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre: | <u>157,489</u>   | <u>262,460</u>  |

**12. OTROS ACTIVOS**

Composición al 31 de diciembre:

|           | <u>2015</u>   | <u>2014</u>   |
|-----------|---------------|---------------|
| Garantías | 45,332        | 45,332        |
| Otros     | <u>22,541</u> | <u>-</u>      |
|           | <u>67,873</u> | <u>45,332</u> |

**13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

|                         | <u>2015</u>      | <u>2014</u>    |
|-------------------------|------------------|----------------|
| Proveedores locales     | 1,423,320        | 867,874        |
| Proveedores extranjeros | <u>919,774</u>   | <u>-</u>       |
|                         | <u>2,343,094</u> | <u>867,874</u> |

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las transacciones están relacionadas por la compra de materia prima, materiales y suministros necesarios para el proceso productivo de la Compañía en Ecuador, así como también maquinaria y equipo para su funcionalidad.

**(a) Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas**

| <u>Cuentas por cobrar corto plazo</u> | <u>Relación</u>   | <u>Transacción</u> | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Industria Ejes y Transmisiones        | Entidad del Grupo | Comercial          | 2,661            | 5,388            |
| Industria Ejes y Transmisiones        | Entidad del Grupo | Comercial          | 1,370,832        | 1,110,687        |
|                                       |                   |                    | <u>1,373,493</u> | <u>1,116,075</u> |
| <u>Cuentas por pagar corto plazo</u>  |                   |                    |                  |                  |
| Transejes Colombia                    | Entidad del Grupo | Comercial          | 1,424,108        | 4,555,964        |
| THC                                   | Entidad del Grupo | Comercial          | 557,395          | 1,452,718        |
| Dana Technology                       | Entidad del Grupo | Comercial          | 37,714           | 14,040           |
| Dana Industria Sorocaba               | Entidad del Grupo | Comercial          | 284,455          | 549,597          |
| Danaven                               | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 80,640           |
| Tuboauto                              | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 155,999          |
| Dana Automotiva System Group          | Entidad del Grupo | Comercial          | 10,963           | 76,178           |
| Dana Industria                        | Entidad del Grupo | Comercial          | 2,459            | 3,081            |
| Dana Spicer Thailand                  | Entidad del Grupo | Comercial          | 423,085          | 682,098          |
| Dana Industria                        | Entidad del Grupo | Comercial          | 97,565           | 208,427          |
| Dana Automotove                       | Entidad del Grupo | Comercial          | 3,644            | 13,490           |
| Dana Spicer Ejes                      | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 21,741           |
| Dana Global Products                  | Entidad del Grupo | Comercial          | 37,223           | 153,214          |
| Dana Global Products                  | Entidad del Grupo | Comercial          | 410,756          | 265,780          |
| Dana Global Prod Enco                 | Entidad del Grupo | Comercial          | 68,766           | 37,728           |
| Dana Spicer Thailand                  | Entidad del Grupo | Comercial          | 5,375            | 25,409           |
| Shenyang Spicer                       | Entidad del Grupo | Comercial          | 14,399           | 6,561            |
| Dana Limited                          | Entidad del Grupo | Comercial          | 244,795          | -                |
| Dana Limited Technology               | Entidad del Grupo | Comercial          | 83,432           | -                |
| Dana Manufacturing Luxembourg - Ejes  | Entidad del Grupo | Comercial          | 34,589           | -                |
|                                       |                   |                    | <u>3,740,724</u> | <u>8,302,665</u> |
| <u>Cuentas por pagar largo plazo</u>  |                   |                    |                  |                  |
| Dana Limited USA (1)                  | Entidad del Grupo | Préstamos          | 1,734,115        | 1,625,365        |
|                                       |                   |                    | <u>1,734,115</u> | <u>1,625,365</u> |

- (1) Corresponde a un préstamo otorgado el 4 de noviembre del 2013 por US\$1,500,000 a tres años plazo y con una tasa de interés del 7.25% anual.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(b) Transacciones**

| <u>Sociedad</u>                          | <u>Relación</u>   | <u>Transacción</u> | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|--|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| <u>Compras</u>                           |                   |                    |                  |                  |
| Transejes Colombia                       | Entidad del Grupo | Comercial          | 1,456,516        | 4,484,704        |
| THC                                      | Entidad del Grupo | Comercial          | 2,522,556        | 1,443,124        |
| Dana Technology                          | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | -                |
| Dana Industria Sorocaba                  | Entidad del Grupo | Comercial          | 519,430          | 549,597          |
| Danaven                                  | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 80,640           |
| Tuboauto                                 | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 155,999          |
| Dana Automotiva System Group             | Entidad del Grupo | Comercial          | 27,618           | 76,178           |
| Dana Industria                           | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 3,081            |
| Dana Spicer Thailand                     | Entidad del Grupo | Comercial          | 1,068,316        | -                |
| Dana Industria                           | Entidad del Grupo | Comercial          | 323,074          | 208,427          |
| Dana Automotove                          | Entidad del Grupo | Comercial          | 24,649           | 13,490           |
| Dana Spicer Ejes                         | Entidad del Grupo | Comercial          | 100,762          | 21,741           |
| Dana Global Products                     | Entidad del Grupo | Comercial          | 183,284          | 153,214          |
| Dana Global Products                     | Entidad del Grupo | Comercial          | 553,793          | 265,780          |
| Dana Global Prod Enco                    | Entidad del Grupo | Comercial          | 53,854           | 37,728           |
| Dana Spicer Thailand                     | Entidad del Grupo | Comercial          | 25,069           | 682,098          |
| Shenyang Spicer                          | Entidad del Grupo | Comercial          | 27,266           | 6,561            |
| Dana Spicer Thailand                     | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 25,409           |
| Dana Manufacturing Luxembourg - cardanes | Entidad del Grupo | Comercial          | 21,377           | -                |
| Dana Manufacturing Luxembourg - ejes     | Entidad del Grupo | Comercial          | 38,334           | -                |
| Roc Spicer Ltd.                          | Entidad del Grupo | Comercial          | 1,189,682        | -                |
| Spicer Ejes Pesados S.A.                 | Entidad del Grupo | Comercial          | 65,647           | -                |
|  |                   |                    | <u>8,201,226</u> | <u>8,207,771</u> |
| <u>Exportaciones</u>                     |                   |                    |                  |                  |
| Dana Global Products INC                 | Entidad del Grupo | Comercial          | 2,101            | -                |
| THC                                      | Entidad del Grupo | Comercial          | 103              | 5,388            |
| Transejes Colombia                       | Entidad del Grupo | Comercial          | 1,373,049        | 1,110,687        |
|  |                   |                    | <u>1,375,253</u> | <u>1,116,075</u> |
| <u>Honorarios corporativos pagados</u>   |                   |                    |                  |                  |
| Transejes Colombia                       | Entidad del Grupo | Comercial          | 215,470          | 71,259           |
| THC                                      | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 9,594            |
| Dana Technology                          | Entidad del Grupo | Comercial          | 39,352           | 14,040           |
|  |                   |                    | <u>254,822</u>   | <u>94,893</u>    |

**(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. Durante el año 2015 y 2014 se pagaron US\$93,000 por cada año, correspondientes a los sueldos del Gerente Financiero Administrativo y el Gerente de Producción y Planta.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**15. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

|                                    | <u>2015</u>    | <u>2014</u>   |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| Retenciones de impuesto a la renta | 62,329         | 10,649        |
| Impuesto al valor agregado         | 42,566         | 5,112         |
| Impuesto a la renta                | <u>338,979</u> | <u>-</u>      |
|                                    | <u>443,874</u> | <u>15,761</u> |

**Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2012 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

**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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 o US\$3,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año posterior conforme el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Además, aquellos contribuyentes con un Impuesto a la renta 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía informa que está exenta de presentar el informe mencionado en el párrafo anterior debido a que cumple con los criterios mencionados en la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGERCGC11-00029 del 17 de enero del 2011.

**Impuesto a la renta -**

Composición al 31 de diciembre:

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS,  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|   | <u>2015</u>      | <u>2014</u>   |
|---|------------------|---------------|
| Impuesto a la renta corriente:                    |                  |               |
| Impuesto a la renta                               | (338,979)        | -             |
| Impuesto a la renta diferido:                     |                  |               |
| Generación de impuesto por diferencias temporales | 2,785            | 18,178        |
|   | <u>(336,194)</u> | <u>18,178</u> |

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

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

|  | <u>2015</u>        | <u>2014</u>   |
|--|--------------------|---------------|
| (Pérdida) / Utilidad del año antes de impuestos              | 1,540,814          | (884,320)     |
| Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles |                    |               |
| Más - Gastos no deducibles (1)                               | 422,833            | (563,569)     |
| Menos - Amortización pérdidas tributarias (2)                | <u>(422,833)</u>   | <u>32,355</u> |
| Base imponible para la determinación del Impuesto a la renta | 1,540,814          | (1,415,534)   |
| Tasa impositiva del Impuesto a la renta                      | 22%                | 22%           |
| Impuesto a la renta causado (3)                              | <u>338,979</u>     | <u>-</u>      |
| Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado    |                    |               |
| Menos- Saldo del anticipo pendiente de pago                  | (22,693)           | -             |
| Menos- Anticipos del año, ISD y retenciones                  | <u>(1,070,514)</u> | <u>-</u>      |
| Crédito tributario de Impuesto a la Renta                    | <u>(754,228)</u>   | <u>-</u>      |

- (1) Corresponde principalmente a exceso del límite del 20% de gastos de regalías y servicios técnicos del exterior y a gastos no sustentados con comprobantes de venta.
- (2) El valor de pérdidas tributarias a amortizar superó los gastos no deducibles del año, razón por la cual se amortiza el límite permitido que es el total de gastos no deducibles.
- (3) Durante el 2015 la Compañía registró Impuesto a la renta corriente causado dado que reporta utilidad del ejercicio. Adicionalmente la Compañía con respecto al pago del anticipo de Impuesto a la renta se acoge al beneficio señalado en Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, esto es, está exenta de pagar por cinco años a partir del primer año efectivo productivo, sin embargo, la Compañía decide pagar este valor de anticipo Impuesto a la renta debido a que en el sistema de la Administración Tributaria constaba como pendiente de pago y el poder soportar tomaba algunos días lo cual imposibilitaba cumplir con la Aduana del Ecuador y no podía sacar su materia prima que estaba importando y la afectación era mayor.

## TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos al 31 de diciembre es el siguiente:

|  | 2015          | 2014          |
|--|---------------|---------------|
| Impuestos diferidos activos:                                   |               |               |
| Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses | 21,023        | 18,237        |
|  | <u>21,023</u> | <u>18,237</u> |

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

|  | Por provisiones |
|--|-----------------|
| Al 1 de enero de 2014                      | 18,237          |
| Movimiento del año en resultados           | -               |
| Al 31 de diciembre de 2014                 | 18,237          |
| Crédito a resultados por impuesto diferido | 2,786           |
| Al 31 de diciembre del 2015                | <u>21,023</u>   |

#### Otros asuntos -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se 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, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- (a) Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- (b) Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- (c) No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- (d) Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- (e) Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- (f) Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- (g) Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;



**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (h) Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- (i) Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- (j) Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- (k) Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La mencionada normativa no ha generado impactos en las operaciones de la Compañía.

**16. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

|                              | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u> | <u>Saldo al final</u> |
|------------------------------|------------------------|--------------------|---|-----------------------|
| <b><u>Año 2015</u></b>       |                        |                    |   |                       |
| <b>Pasivos corrientes</b>    |                        |                    |   |                       |
| Beneficios a empleados       | 54,326                 | 447,438            | (184,144)                                       | 317,620               |
| Otras provisiones            | 129,587                | -                  | (9,720)   | 119,867               |
|                              | <u>183,913</u>         | <u>447,438</u>     | <u>(193,864)</u>                                | <u>437,487</u>        |
| <b>Pasivos no corrientes</b> |                        |                    |   |                       |
| Jubilación patronal          | 11,119                 | 11,279             | -   | 22,398                |
| Desahucio                    | 1,894                  | 7,129              | -   | 9,023                 |
|                              | <u>13,013</u>          | <u>18,408</u>      | <u>-</u>  | <u>31,421</u>         |
| <b><u>Año 2014</u></b>       |                        |                    |   |                       |
| <b>Pasivos corrientes</b>    |                        |                    |   |                       |
| Beneficios a empleados       | 778                    | 53,548             | -   | 54,326                |
| Otras provisiones            | 4,705                  | 124,882            | -   | 129,587               |
|                              | <u>5,483</u>           | <u>178,430</u>     | <u>-</u>  | <u>183,913</u>        |
| <b>Pasivos no corrientes</b> |                        |                    |   |                       |
| Jubilación patronal          | 267                    | 10,852             | -   | 11,119                |
| Desahucio                    | 18                     | 1,876              | -   | 1,894                 |
|                              | <u>285</u>             | <u>12,728</u>      | <u>-</u>  | <u>13,013</u>         |

**17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

|  | <u>2015</u>  | <u>2014</u>  |
|--|--------------|--------------|
| Tasa de descuento                              | 6.31%        | 6.54%        |
| Tasa de incremento salarial                    | 3.00%        | 3.00%        |
| Tasa de incremento de pensiones                | 2.50%        | 2.50%        |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1)             | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación                               | 11.80%       | 11.80%       |
| Vida laboral promedio remanente                | 8.1          | 8.2          |
| Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres) | 25           | 25           |

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

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

|   | <u>Jubilación</u> |               | <u>Desahucio</u> |              |
|---|-------------------|---------------|------------------|--------------|
|   | <u>2015</u>       | <u>2014</u>   | <u>2015</u>      | <u>2014</u>  |
| Al 1 de enero                           | 11,119            | 267           | 1,894            | 18           |
| Costo Laboral por servicios corrientes  | 11,613            | 508           | 2,989            | 85           |
| Costo por interés                       | 727               | 19            | 122              | 1            |
| Costos por servicios pasados            | -                 | -             | 4,233            | -            |
| Reducciones y liquidaciones anticipadas | (1,843)           | -             | -                | -            |
| Pérdidas /ganancias actuariales         | <u>782</u>        | <u>10,325</u> | <u>(215)</u>     | <u>1,790</u> |
|   | <u>22,398</u>     | <u>11,119</u> | <u>9,023</u>     | <u>1,894</u> |

**18. CAPITAL SOCIAL -**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, asciende a US\$762,500 el mismo que comprende en 762,439 participaciones de valor nominal US\$1.00 cada una del socio Dana Europe AG y 61 participaciones de valor nominal US\$1.00 correspondientes al socio Dana Financial Services Switzerland GMBH.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS -**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% 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 2015 y 2014, no se ha constituido la Reserva Legal, pues la Compañía generó utilidades con corte al 31 de diciembre del 2015, y por tanto, aprobará la apropiación del correspondiente porcentaje de Reserva Legal en la Junta General de Accionistas a celebrarse hasta abril del 2016.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) 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, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA:**

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

| <u>2015</u>                                 | <u>Costo de<br/>productos<br/>vendidos</u> | <u>Gastos<br/>administrativos</u> | <u>Total</u>      |
|---|--|-----------------------------------|-------------------|
| Costo de compra de mercaderías y materiales | 14,454,957                                 | -                                 | 14,454,957        |
| Sueldos, salarios y beneficios sociales     | -  | 506,284                           | 506,284           |
| Honorarios y asesorías                      | -  | 859,851                           | 859,851           |
| Impuestos y Contribución                    | -  | 14,890                            | 14,890            |
| Materiales varios y suministros             | -  | 8,760                             | 8,760             |
| Depreciación                                | -  | 3,198                             | 3,198             |
| Alquileres pagados (1)                      | -  | -                                 | -                 |
| Servicios públicos y comunicaciones         | -  | 15,748                            | 15,748            |
| Provisiones                                 | -  | 5,580                             | 5,580             |
| Gastos de viaje                             | -  | 31,875                            | 31,875            |
| Gastos no deducibles                        | -  | 32,801                            | 32,801            |
| Mantenimiento y reparaciones                | -  | 71,807                            | 71,807            |
|   | <u>14,454,957</u>                          | <u>1,550,794</u>                  | <u>16,005,751</u> |

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>2014</u>                                 | <u>Costo de<br/>productos<br/>vendidos</u> | <u>Gastos<br/>administrativos</u> | <u>Total</u>      |
|---|--|-----------------------------------|-------------------|
| Costo de compra de mercaderías y materiales | 10,449,650                                 | -                                 | 10,347,819        |
| Sueldos, salarios y beneficios sociales     | -  | 187,573                           | 187,573           |
| Honorarios y asesorías                      | -  | 191,891                           | 293,722           |
| Impuestos y Contribución                    | -  | 11,434                            | 11,434            |
| Materiales varios y suministros             | -  | 24,107                            | 24,107            |
| Depreciación                                | -  | 85,128                            | 85,128            |
| Alquileres pagados (1)                      | -  | 28,794                            | 28,794            |
| Servicios públicos y comunicaciones         | -  | 19,972                            | 19,972            |
| Provisiones                                 | -  | 30,954                            | 30,954            |
| Gastos de viaje                             | -  | 55,895                            | 55,895            |
| Gastos no deducibles                        | -  | 32,355                            | 32,355            |
| Mantenimiento y reparaciones                | -  | 67,274                            | 67,274            |
|   | <u>10,449,650</u>                          | <u>735,377</u>                    | <u>11,185,027</u> |

(1) Corresponden pagos por arrendamientos operativos inmuebles, muebles y equipos.

**21. OTROS EGRESOS, NETO -**

Composición al 31 de diciembre:

|                            | <u>2015</u>    | <u>2014</u>     |
|----------------------------|----------------|-----------------|
| <u>Otros egresos</u>       |                |                 |
| Diferencia en cambio, neto | <u>200,853</u> | <u>(93,717)</u> |
|                            | <u>200,853</u> | <u>(93,717)</u> |

**22. EVENTOS SUBSECUENTES -**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \*