

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

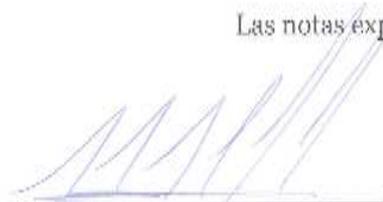
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PREPARADAS POR EL CONTADOR**

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

ACTIVOS	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
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	7	1,373,493	1,116,075
Anticipos		13,886	18,750
Otras cuentas por cobrar	8	-	-
Impuestos por recuperar	8	1,916,588	1,749,174
Inventarios	9	3,481,003	3,581,716
Activos no corrientes disponibles para la venta		-	-
Total activos corrientes		<u>7,723,900</u>	<u>8,545,477</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		-	-
Propiedades, planta y equipos	10	1,759,530	1,917,109
Propiedades de inversión		-	-
Activos intangibles	11	157,489	262,160
Inversión en subsidiaria		-	-
Otros activos	12	67,873	45,332
Impuestos Diferidos		21,022	18,237
Total activos no corrientes		<u>2,005,914</u>	<u>2,243,138</u>
Total activos		<u>9,729,814</u>	<u>10,788,615</u>

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


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

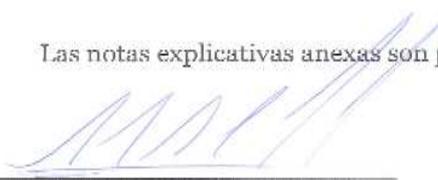

I&L Consultores Ecuador
I&L CONSULTORES ECUADOR
 RUC: 1792501954001

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2015	2014
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias	14	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	2,343,087	867,874
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4.1	3,740,724	8,302,665
Anticipos clientes		15,022	-
Programas de lealtad		-	-
Impuesto a la renta por pagar		338,979	-
Impuestos por pagar	15	104,898	15,761
Provisiones	16	119,868	129,587
Beneficios Empleados		317,621	54,326
Total pasivos corrientes		6,980,199	9,370,213
Pasivos no corrientes			
Obligaciones bancarias		-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar		-	-
Beneficios a empleados	16	31,420	13,013
Impuesto a la renta diferido		-	-
Cuentas por Pagar a partes relacionadas, largo plazo	4.1	1,734,115	1,625,365
Total pasivos no corrientes		1,765,535	1,638,378
Total pasivos		8,745,734	11,008,591
PATRIMONIO			
Capital social		762,500	762,500
Aporte Futuras Capitalización		-	-
Reservas		-	-
Resultados acumulados		221,579	(982,475)
Total patrimonio		984,079	(219,975)
Total pasivos y patrimonio		9,729,814	10,788,615

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


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


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

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

	Nota	2015	2014
Ingresos Operacionales		17,554,528	10,701,397
Costo de productos vendidos	20	<u>(14,454,958)</u>	<u>(10,449,650)</u>
Utilidad bruta		<u>3,099,569</u>	<u>251,747</u>
Gastos administrativos	20	(1,487,699)	(985,730)
Otros egresos, neto			
Utilidad operacional		<u>1,611,870</u>	<u>(733,982)</u>
(Gastos) ingresos financieros, netos			
Otros Ingresos		200,853	212,407
Otros Gastos		-	(306,124)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>1,812,723</u>	<u>(827,700)</u>
Impuesto a la renta		(338,979)	-
Diferidos		2,785	18,178
Participación Laboral		(271,908)	-
Resultado Integral		<u>(566)</u>	<u>(12,115)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,204,055</u>	<u>(821,637)</u>

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


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


LL Consultores Ecuador
Contador
L&L CONSULTORES ECUADOR
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)

Notas	Capital social	Futuras Capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2014	762,500	-	-	-	-	(982,475)	(219,975)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	762,500	-	-	-	-	(982,475)	(219,975)
Capitalización 18	-	-	-	-	-	-	-
Aporte para futuras capitalizaciones 18	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio 18	-	-	-	-	-	1,204,655	1,204,655
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	762,500	-	-	-	-	221,579	984,079

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

Consultores



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

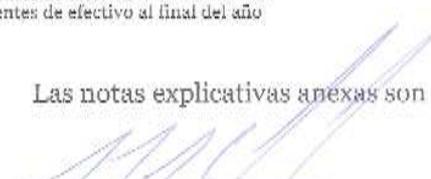
Manuel Cartagena Proaño
Apoderado General de Andean
Management Solutions, Inc.
Representante Legal

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,204,055	(896,364)
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	-	-
Depreciación de propiedades, planta y equipos	10	203,422	176,916
Depreciación de propiedades de inversión	11	-	-
Utilidad en venta de activos		-	-
Amortización intangibles	12	104,971	-
Provisión interés por pagar		-	-
Provisión participación trabajadores	19	271,908	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	20	18,107	-
Otras provisiones		338,979	-
		<u>9,141,743</u>	<u>(719,448)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		1,649,817	(1,839,616)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(257,418)	(990,710)
Anticipo a proveedores		4,864	46,034
Otras cuentas por cobrar		-	(1,201,873)
Inventarios		100,713	(2,743,720)
Activos intangibles		-	(262,160)
Otros activos		(22,541)	48,753
Proveedores y otras cuentas por pagar		1,475,213	744,121
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(4,561,941)	5,647,589
Impuesto a la renta pagado		-	-
Impuestos por pagar		89,437	(17,732)
Provisiones		(9,719)	42,578
Beneficios a empleados		(8,613)	66,276
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>601,254</u>	<u>(3,270,249)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	10	45,843	(494,473)
Ventas / bajas de propiedades, planta y equipo, neto		(261,394)	-
Ventas de activos no corrientes disponibles para la venta	9	-	-
Recuperación de préstamos a subsidiaria	16	-	-
Interés cobrado	16	-	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(215,551)</u>	<u>(494,473)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de préstamos con instituciones financieras		-	-
Pagos de préstamos con instituciones financieras		-	-
Pago de intereses		-	-
Pago de dividendos	24	-	(19,036)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(19,036)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>385,703</u>	<u>(1,783,757)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		240,116	3,023,874
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>740,100</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


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

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

TRANSEJES ECUADOR CIA. 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.

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 15 de abril del 2015 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

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.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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 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.

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, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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 las obligaciones bancarias, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

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:

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.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

(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

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

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.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

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.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

2.6 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta 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.

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
Vehículos	

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta 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, planta 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.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

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 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 del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 y 2014 la Compañía no registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, dado que reporta pérdida 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, esta exenta de pagar por cinco años a partir del primer año efectivo productivo.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

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 diferidos activos sólo 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 recuperaran en el tiempo.

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

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación 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 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.

2.11 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen 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.

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 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.

2.14 Cambios en las políticas contables –

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014	Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

Requerimientos de deterioro para activos financieros y, modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican para períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2016. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las siguientes dos circunstancias:

Quando el activo intangible es expresado como medida de ingreso; o,
Quando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Compañía del Grupo considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración del Grupo no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tengan un impacto material en los estados financieros consolidados del Grupo.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos) de mantenido para la venta a mantenido para su distribución a los propietarios (o viceversa), tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.

Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato financiero de

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

servicio corresponde a participación continua en la transferencia de un activo transferido, a efectos de la información a revelar de dicho activo.

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados

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. 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, planta y equipos, propiedades de inversión 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.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

(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. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (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.

(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.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

(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.

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

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

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 clientes, proveedores y préstamos bancarios, 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, compañías relacionadas y otras por cobrar.

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. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones no aplica para la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

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.

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.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

	Menor a un año	Mayor a un año
<u>Año 2015</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,343,087	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,740,724	1,734,115
	<u>6,083,811</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.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total Prestamo (Dana Limited)	1,734,115	-
Total proveedores y otras cuentas por pagar	2,343,087	867,874
Total cuentas por pagar compañías relacionadas	3,740,724	9,928,030
Menos: Efectivo	<u>749,100</u>	<u>(240,116)</u>
Deuda neta	7,068,825	11,036,020
Total patrimonio	(986,519)	(219,976)
Capital total	6,082,306	10,816,044
Ratio de apalancamiento	116.22%	102.03%

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	749,100	-	240,116	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	189,829	-	1,839,646	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,373,493	-	1,116,075	-
Total activos financieros	2,312,423	-	3,195,837	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,343,087	-	867,874	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,740,724	1,734,115	8,302,665	1,625,365
Total pasivos financieros	6,083,811	1,734,115	9,170,539	1,625,365

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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 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	747,489	239,848
Inversiones	-	-
	<u>749,100</u>	<u>240,116</u>

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía posee un valor en bancos locales de \$747,489, el cual está compuesto por: Citi Bank por un valor de \$ 215,043 y B. Guayaquil por un valor de \$532,446.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes Comerciales	<u>189,829</u>	<u>1,839,646</u>
	<u>189,829</u>	<u>1,839,646</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CR tribut x IVA Compras	-	-
CR tribut x IVA Retenido	259,780	710,093
CR tribut IVA importacio	563,601	826,547
CR tribut x Impto RENTA (Anticipo)	22,693	-
CR tribut x Impto RENTA	<u>1,070,514</u>	<u>212,533</u>
	<u>1,916,588</u>	<u>1,749,173</u>

(a) Retenciones en la fuente de IVA

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía mantiene un crédito tributario por retenciones en la fuente de IVA por el valor de US\$259,780, del cual ha decidido ingresar un trámite a la Administración Tributaria solicitado su devolución de acuerdo a la normativa tributaria establecida.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	70,606	374,987
Envases y embalaje	-	-
Productos en proceso	-	-
Materias primas	2,778,138	2,563,778
Suministros	-	-
Inventarios en tránsito	<u>632,260</u>	<u>642,951</u>
	<u><u>3,481,003</u></u>	<u><u>3,581,716</u></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)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de comunicación	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos (2)	Obras en curso	Total
Movimiento 2014										
Adiciones (1)	-	-	554,828	-	28,012	-	-	-	-	582,840
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias a activos no corrientes disponibles para la venta, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	(88,368)	(88,368)
Depreciación	-	-	(172,811)	(182)	(3,372)	(551)	-	-	-	(176,916)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	-	-	382,017	(182)	24,640	(551)	-	-	(88,368)	317,556
Al 31 de diciembre del 2014										
Costo	-	-	2,073,425	1,920	28,012	5,797	-	-	-	2,109,154
Depreciación acumulada	-	-	(187,872)	(189)	(3,372)	(612)	-	-	-	(192,045)
Valor en libros	-	-	1,885,553	1,730	24,640	5,185	-	-	-	1,917,108
Movimiento 2015										
Adiciones (1)	-	23,775	19,500	-	2,572	-	-	-	-	45,847
Bajas, neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias a activos no corrientes disponibles para la venta, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(376)	(196,665)	(182)	(5,648)	(551)	-	-	-	(203,422)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	-	23,399	(177,165)	(182)	(3,076)	(551)	-	-	-	(157,575)
Al 31 de diciembre del 2015										
Costo	-	23,775	2,092,922	1,920	30,584	5,797	-	-	-	2,154,998
Depreciación acumulada	-	(376)	(384,536)	(372)	(9,020)	(1,163)	-	-	-	(395,468)
Valor en libros	-	23,399	1,708,385	1,548	21,564	4,635	-	-	-	1,759,530

(1) Corresponde principalmente a: adquisición de maquinaria y equipo

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	262,460	94,156
Adiciones /compras	-	220,790
Bajas neto	-	-
Amortización	<u>(104,972)</u>	<u>(52,486)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>157,489</u></u>	<u><u>262,460</u></u>

12. OTROS ACTIVOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero		
Prestamo a Empleados LP	22,541	-
Grtias arriendo planta	40,112	40,112
Grtia Empresa Electrica	<u>5,220</u>	<u>5,220</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>67,873</u></u>	<u><u>45,332</u></u>

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	<u>2,343,087</u>	<u>867,874</u>
	<u><u>2,343,087</u></u>	<u><u>867,874</u></u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS 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) Saldos al 31 de diciembre

<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
			1,373,493	1,116,075
<u>Cuentas por pagar corrientes</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
Tubeauto	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	-
Dana Manufacturing Luxembourg - Cardanes	Entidad del Grupo	Comercial		
			3,740,724	8,302,665
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Dana Limited USA (1)	Entidad del Grupo	Préstamos	1,734,115	1,625,365
			1,734,115	1,625,365

- (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, debidamente registrado en el Banco Central del Ecuador de acuerdo a la normativa correspondiente.

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 (pendiente)

<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 Industria Sorocaba	Entidad del Grupo	Comercial	519,430	549,597
Dana Automotiva System Group	Entidad del Grupo	Comercial	27,618	76,178
Dana Spicer Thailand	Entidad del Grupo	Comercial	1,068,316	682,098
Dana Industria	Entidad del Grupo	Comercial	323,074	211,508
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	25,409
Shenyang Spicer	Entidad del Grupo	Comercial	27,266	6,561
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	-
Danaven			-	80,640
Tuboauto			-	155,999
			<u>8,201,226</u>	<u>8,207,771</u>
<u>Exportaciones</u>				
<u>Dana Global Products INC</u>	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 Tecnology	Entidad del Grupo	Comercial	39,352	14,040
			<u>254,822</u>	<u>94,893</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)

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. Durante el año 2015 se pagaron :

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gerente Administrativo Financiero	36,000	32,500
Gerente Producción	57,000	61,000
	<hr/>	<hr/>
	<u>93,000</u>	<u>93,500</u>

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones de impuesto a la renta	62,331	10,649
Impuesto al valor agregado	<u>42,567</u>	<u>5,112</u>
	<u>104,898</u>	<u>15,761</u>

15.1 Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2014 y 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

15.2 Precios de Transferencia –

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el SRI 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 locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000. Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2015, ha concluido que la Compañía está obligada a emitir el Informe de Precios de Transferencia pues no sus operaciones son menores al límite establecido por lo tanto no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2015.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

15.3 Impuesto a la renta

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente:	338,979	-
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>2,785</u>	<u>18,178</u>
	<u><u>341,764</u></u>	<u><u>18,178</u></u>

15.4 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>
Utilidad - Pérdida antes del impuesto a la renta	1,540,815	(884,320)
Menos: Otras deducciones (amort perd trib)	(422,833)	(563,569)
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>422,833</u>	<u>32,355</u>
Base tributaria	1,540,815	(1,415,534)
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u><u>338,979</u></u>	<u><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) 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)

15.5 Impuesto a la renta diferido -

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>21,022</u>	<u>18,237</u>
	<u>21,022</u>	<u>18,237</u>

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

Al 31 de diciembre del 2014	18,237
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>2,785</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>21,022</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Por</u> <u>provisiones</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:		
Al 31 de diciembre del 2014	18,237	18,237
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>2,785</u>	<u>2,785</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>21,022</u>	<u>21,022</u>

15.6 Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2012 se publicó en el Registro Oficial 583 La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento

Impuesto a la Renta

En caso de operaciones con partes relacionadas locales no se observarán estos límites, siempre y cuando a dichas partes les corresponda respecto de las transacciones entre sí la misma tarifa impositiva aplicable; para el efecto, en caso de reinversión de utilidades no se considerará la reducción prevista como un cambio en la tarifa.

Se reconoce impuesto diferido por diferencias en el tratamiento contable y fiscal de las amortizaciones de inversiones tangibles o intangibles que se generen en los contratos por servicios integrados con financiamiento de las contratistas celebrados con empresas públicas de hidrocarburos.

La totalidad de las inversiones de la contratista por actividades inmersas en los contratos descritos anteriormente, que fueran reportadas como no exitosas por las partes y según los términos del contrato, serán registradas en los resultados del período en el que hubieren ocurrido, constituirá un gasto deducible para fines tributarios, con independencia del cumplimiento de las obligaciones de abandono derivadas de dichas actividades por parte del operador.

Para que las instituciones de carácter privado sin fines de lucro accedan a la exención del pago del impuesto a la renta, por cada periodo fiscal, sus ingresos deberán estar constituidos con al menos el 5% de aportaciones o donaciones.

Normas que establezcan paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición

Titulares de derechos representativos de capital en paraísos fiscales - No habrá la consideración de paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente, en los casos específicos en los que la norma aplique un tratamiento tributario distinto cuando el titular de derechos representativos de capital de una sociedad residente o establecimiento permanente en el Ecuador sea residente, establecido, constituido o ubicado en este tipo de jurisdicciones o regímenes, siempre y cuando se cumpla con todas y cada una de condiciones establecidas en la Resolución No. NACDGERCGC15-00000052.

Ley Órgánica de Incentivos para Asociaciones Público Privadas y la Inversión Extranjera

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

Impuesto a la renta

Ingresos exentos

Las Asociaciones Público - Privadas estarán exentas del impuesto a la renta.

Se incluye a las sociedades en la exoneración de rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil, incluso los rendimientos y beneficios distribuidos por fideicomisos mercantiles de inversión, fondos de inversión y fondos complementarios originados en este tipo de inversiones.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

Para la aplicación de esta exoneración los depósitos a plazo fijo e inversiones en renta fija deberán efectuarse a partir del 01 de enero de 2016, emitirse a un plazo de 360 días calendario o más, y permanecer en posesión del tencedor que se beneficia de la exoneración por lo menos 360 días de manera continua.

Las rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos públicos desarrollados en asociación público-privada y en las transacciones que se practiquen respecto de los referidos títulos. Este beneficio no se aplica en operaciones entre partes relacionadas.

Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares, de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, realizadas en bolsas de valores ecuatorianas, hasta por un monto anual de una fracción básica gravada con tarifa cero del pago del impuesto a la renta.

Ingresos gravados

Cuando se enajenan derechos representativos de capital de una sociedad no residente en Ecuador que es propietaria directa o indirectamente de una sociedad residente o establecimiento permanente en Ecuador, se entiende producida la enajenación indirecta siempre que ocurra de manera concurrente lo siguiente:

La enajenación representen directa o indirectamente el 20% o más del valor real de todos los derechos representativos de la sociedad no residente en el Ecuador.

La enajenación o enajenaciones de derechos representativos de capital de la sociedad no residente, cuyo enajenante sea una misma persona natural o sociedad o sus partes relacionadas, correspondan directa o indirectamente a un monto acumulado superior a trescientas fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta de personas naturales.

No se entenderá producida enajenación directa o indirecta alguna, cuando ocurra por efectos de procesos de fusión o escisión, siempre que los beneficiarios efectivos de las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, sean los mismos antes y después de esos procesos.

Lo referido anteriormente no aplica si existe un beneficiario efectivo que sea residente fiscal del Ecuador o cuando la sociedad que se enajena sea residente o establecida en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición, en los términos establecidos en el Reglamento.

Deducciones y pagos al exterior

El límite de deducibilidad de la tasa de interés de préstamos locales y del exterior será definida mediante resolución por la Junta Política de Regulación Monetaria y Financiera

Impuesto al Valor Agregado

El reintegro del IVA, no es aplicable a la actividad petrolera en lo referente a la extracción, transporte y comercialización de petróleo crudo, ni a otra actividad relacionada con recursos no renovables, excepto en

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

exportaciones mineras, en las que será aplicable el reintegro del IVA pagado por los periodos correspondientes al 1 de enero de 2018 en adelante.

Reformas a la Ley Reformatoria para la equidad Tributaria en el Ecuador

Impuesto a la Salida de Divisas

Exenciones

Los pagos de créditos abiertos, a un plazo mayor a un año, por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales; este financiamiento podrá consistir en crédito, depósito, compra-venta de cartera, compra-venta de títulos en el Mercado de Valores y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o de inversiones productivas. La exención no aplica cuando quien otorgue el financiamiento sea una parte relacionada que se encuentre en paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición.

Los pagos por el financiamiento externo, a un plazo mayor a un año, otorgado por entidades no financieras especializadas proveedoras de recursos, calificadas como tales por la Superintendencia de Bancos del Ecuador; este financiamiento podrá consistir en crédito, depósito, compra venta de títulos en el Mercado de Valores, y que sean destinados al financiamiento de vivienda, de microcrédito o de inversiones productivas. La exención no aplica en operaciones de financiamiento que se realicen directa o indirectamente con partes relacionadas únicamente por capital, administración, dirección o control.

Los pagos que efectúen las sociedades que se creen o estructuren para desarrollar y ejecutar proyectos públicos en asociación público-privada, que cumplan con los requisitos fijados en la Ley que regula la aplicación de los incentivos de las APP, cualquiera sea el domicilio del receptor del pago, por importación de bienes para la ejecución del proyecto público, cualquiera sea el régimen de importación empleado y adquisición de servicios para la ejecución del proyecto público.

Los pagos a los financistas del proyecto público, incluido el capital, interés y comisiones, siempre que la tasa de interés pactada no supere la tasa referencial a la fecha de registro del crédito. El beneficio se extiende a los créditos subordinados, siempre que la sociedad prestataria no se encuentre en situación de subcapitalización de acuerdo con el régimen general.

Los pagos efectuados por la sociedad por distribución de dividendos o utilidades a sus beneficiarios, sin perjuicio de donde tengan su domicilio fiscal.

Los pagos efectuados por cualquier persona o sociedad en razón de la adquisición de acciones, derechos o participaciones de la sociedad estructurada para la ejecución de un proyecto público en la modalidad de asociación público-privada o por transacciones que recaigan sobre títulos representativos de obligaciones emitidos para el financiamiento del proyecto público.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16 PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
<u>Año 2015</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	54,326	262,213	-	316,539
Otras provisiones	129,587	-	(9,719)	119,868
	<u>183,913</u>	<u>262,213</u>	<u>(9,719)</u>	<u>436,408</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	11,119	11,279	-	22,398
Desahucio	1,894	7,129	-	9,023
	<u>13,013</u>	<u>18,407</u>	<u>-</u>	<u>31,420</u>
<u>Año 2014</u>				
Pasivos corrientes				
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>
Pasivos no corrientes				
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 – JUBILACION 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)		
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8.1	8.2
Jubilados a la fecha	0	0
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	11,612	508	2,989	85
Costo por interés	727	19	122	1
Pérdidas /ganancias actuariales	782	10,325	(216)	1,790
(Beneficios pagados)	(1,843)	-	4,234	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	-
	<u>22,397</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\$762,500.00 el mismo que comprende en 762,439.00 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, se constituye el 5% Reserva Legal dado que el resultado es utilidad y no se constituye ningún valor de Reserva Legal pues su resultado es pérdida, respectivamente.

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 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS -

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

<u>2014</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	10,347,819	-	10,347,819
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	187,573	187,573
Honorarios y asesorías	101,831	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 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>

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

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

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

21 OTROS EGRESOS, NETO -

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Diferencia en cambio, neto	<u>13,274</u>	<u>(93,178)</u>
	<u><u>13,274</u></u>	<u><u>(93,178)</u></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.

* * * *