



Freire Hidalgo
auditores s.a.

*Pedro Ponce Carrasco No E8-06 y Diego de Almagro
Edificio Almagro Plaza Of. 910
Telefax 3909303 - 3909255
www.freirehidalgo.com*

MAYA AUTOS CIA. LTDA. MAUTOS

Estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Informe de los auditores independientes

MAYA AUTOS CIA. LTDA. MAUTOS

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONTENIDO:

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

US\$	Dólares estadounidenses
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair Value)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:

MAYA AUTOS CIA. LTDA. MAUTOS

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MAYA AUTOS CIA. LTDA. MAUTOS, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios 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.

Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2014, no fueron auditados por no superar los montos requeridos por el Organismo de Control.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Externo

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 requerimientos éticos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

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



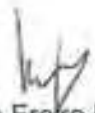
Freire Hidalgo
auditores s.a.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MAYA AUTOS CIA. LTDA. MAUTOS, al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Quito, 3 de marzo de 2016

Registro en la
Superintendencia de
Compañías No. 634


Dr. Jaime Freire Hidalgo
Representante Legal

MAYA AUTOS CIA. LTDA. MAUTOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2015	No auditado 2014
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	149	225
Activos Financieros	5	505	646
Inventarios	8	113	412
Activos por impuestos corrientes		-	5
Total Activo Corriente		767	1.288
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	328	318
Otros activos no corrientes	8	548	-
Activos intangibles		-	3
Total Activo no Corriente		876	321
TOTAL ACTIVOS		1.643	1.609
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	9	102	146
Obligaciones con instituciones financieras	10	185	239
Otras obligaciones corrientes	11	131	101
Cuentas por pagar relacionadas	13	689	-
Otros pasivos corrientes	14	105	955
Total Pasivo Corriente		1.212	1.441
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Anticipos de clientes		-	2
Total Pasivo no Corriente		-	2
TOTAL PASIVOS		1.212	1.443
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
(Véase estado adjunto)	15	431	166
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.643	1.609

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

MAYA AUTOS CIA. LTDA. MAUTOS

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	NOTAS	2015	No auditado 2014
Ventas		204	-
Comisiones por servicios		915	833
Total ingresos		1,119	833
Costo de Ventas		(141)	-
Gastos de administración y ventas		(732)	(688)
Utilidad en operación		246	145
Gastos financieros		(24)	(3)
Otros ingresos (egresos)		36	34
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta		258	176
Participación a trabajadores	12	(39)	(26)
Impuesto a la renta	12	(54)	(26)
Utilidad neta		165	124
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		-	-
Total Resultado integral del año		165	124

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

MAYA AUTOS CIA. LTDA. MAUTOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Al 31 de DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	10	-	156	166
Aumento de capital	100	-	-	100
Apropiación a reserva legal	-	6	(6)	-
Utilidad neta	-	-	165	165
Saldos al 31 de diciembre de 2015	110	6	315	431

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

MAYA AUTOS CIA. LTDA. MAUTOS

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2015	No auditado 2014
Flujo de Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	1 289	614
Pagado a proveedores y trabajadores	(716)	(395)
Intereses pagados	(24)	(3)
Participación a trabajadores	(39)	(26)
Impuesto a la renta	(54)	(38)
Efectivo proveniente de flujo de operación	456	152
Flujo en Actividades de Inversión:		
Aumento de capital	100	-
Propiedades y equipos	(30)	(320)
Intangibles	(548)	-
Efectivo utilizado en flujo de inversiones	(478)	(320)
Flujo de (en) Actividades de Financiamiento:		
Financiamiento (pago) obligaciones con instituciones financieras	(54)	239
Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de financiamiento	(54)	239
Incremento (Disminución) del flujo de fondos	(76)	71
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	225	154
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	149	225

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

MAYA AUTOS CIA. LTDA. MAUTOS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2015	No auditado 2014
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	165	124
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Provisión incobrables	5	-
Depreciación Propiedades y equipos	20	2
Amortización intangibles	3	2
Provisión por beneficios empleados	50	-
	<u>73</u>	<u>4</u>
Operaciones del periodo:		
Activos financieros	139	(253)
Inventarios	299	7
Activos por impuestos corrientes	5	(5)
Cuentas y documentos por pagar	(44)	(152)
Otras obligaciones corrientes	719	66
Otros pasivos corrientes	(900)	361
	<u>218</u>	<u>24</u>
Efectivo proveniente de flujo de operación	<u>456</u>	<u>152</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

MAYA AUTOS CIA. LTDA. MAUTOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares estadounidenses)

NOTA 1.- OPERACIONES

MAYA AUTOS CIA. LTDA. MAUTOS, fue constituida en la ciudad de Ambato, el 16 de octubre del 2013. Su objeto social es la compra-venta, intermediación, comisión, consignación, de vehículos nuevos y usados.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de MAYA AUTOS CIA. LTDA. MAUTOS al 31 de diciembre de 2015, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulados y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja y depósitos en bancos.

2.5. Activos financieros

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES **(Continuación)**

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.7. Propiedades y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vida útil</u>
Inmuebles	20 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de cómputo	3 años
Vehículos	5 años

2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transfiriendo directamente a utilidades retenidas.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES **(Continuación)**

2.8. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

2.9. Impuesto a la Renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

2.10. Beneficios a Empleados

2.10.1 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.11. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.12. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.13. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2014, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con las del año 2015.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015, comprende caja y bancos.

NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2015	2014
Cuentas por cobrar clientes (1)	95	642
Otras cuentas por cobrar (2)	415	4
(-) Provisión Cuentas incobrables	(5)	-
Total	505	646

(1) Al 31 de diciembre, comprende cuentas y documentos por cobrar a clientes por comisiones de intermediación y venta de vehículos.

(2) Corresponde a cuentas por cobrar a clientes originados en las operaciones de intermediación de vehículos.

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, corresponde a la existencia de vehículos de propiedad de la compañía disponible para la venta.

NOTA 7.- PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Años de vida útil</u>
Inmuebles	308	308	20
Muebles y enseres	8	8	10
Vehículos	30	-	5
Equipos de computación	4	4	3
	<u>350</u>	<u>320</u>	
Depreciación acumulada	<u>(22)</u>	<u>(2)</u>	
Total	<u>328</u>	<u>318</u>	

El movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año, neto	318	-
Adiciones / Retiros, neto	30	320
Gasto depreciación	<u>(20)</u>	<u>(2)</u>
Saldo al cierre	<u>328</u>	<u>318</u>

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a garantías de vehículos, que se liquidan al momento de la venta.

NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, incluye básicamente cuentas por pagar con proveedores y otros.

NOTA 10.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, corresponde a la porción corriente con una entidad financiera local con vencimientos hasta junio de 2017, y genera una tasa del 9.76%, como respaldo de esta operación existe hipoteca abierta de inmuebles de propiedad de la compañía

NOTA 11.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, comprende:

	2015	2014
Con la administración tributaria	-	12
Con el IESS	8	14
Por beneficios a empleados	36	23
Impuesto a la renta (Ver Nota 12)	48	26
Participación trabajadores por pagar (Ver Nota 12)	39	26
Total	131	101

NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2015, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador, sociedades extranjeras que no sean paraísos fiscales cuyos beneficiarios efectivos sean personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo, y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue.

Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	258	178
15% participación empleados	(39)	(26)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	219	150
Mas gastos no deducibles	27	15
Base imponible	246	165
Impuesto a la renta calculado	54	26
Anticipo de impuesto a la renta determinado	8	3
Impuesto a la renta causado	54	26
Retenciones en la fuente del año	(2)	(2)
Crédito tributario de años anteriores	-	-
Anticipo pagado	(4)	(3)
Impuesto a la Renta por pagar	48	21

NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA **(Continuación)**

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo determinado. Para el caso de la Compañía el impuesto causado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

NOTA 13.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, corresponde a cuentas por pagar a socios. Estas cuentas no tienen fechas de vencimiento y no generan intereses.

NOTA 14.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 corresponde a provisiones laborales y otras.

NOTA 15.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social está constituido por 110.000 participaciones, de valor nominal de US\$ 1 cada una; al 31 de diciembre del 2014, el capital social estuvo constituido por 10.000 participaciones de valor nominal de US\$ 1 cada una.

NOTA 16.- REFORMAS TRIBUTARIAS

- Mediante circular NAC-DGECCGC15-00000012, publicada en el Registro Oficial B53 de 21 de diciembre de 2015, se enfatiza que la deducibilidad de los costos y gastos deben ser considerados en el ejercicio fiscal, no existe la figura de reverso de gastos no deducibles.
- Mediante circular No. NAC-DGECCGC15-00000015, publicada en el Registro Oficial No. 660 del 31 de diciembre de 2015, donde se informa respecto del IVA en el autoconsumo y transferencias gratuitas gravadas con IVA.
- Mediante resolución No. CPT-02-2015, expedida por el Comité de Política Tributaria, publicada en el segundo suplemento del R.O. 660 del 31 de diciembre de 2015; se modifica el listado de materias primas, insumos y bienes de capital, cuyo pago de ISD constituye crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta.
- Resolución NAC-DGERCG15-509 del 8 de Julio del 2015, donde se expiden las normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos.
- Resolución NAC-DGERCG15-52 del 28 de enero del 2015, expide las normas que establecen los paraísos fiscales y regímenes fiscales de menor imposición.
- Registro Oficial No.582 del 8 de septiembre del 2015, mediante el cual se exonera del pago del 100% del Anticipo al Impuesto a la Renta correspondiente al año fiscal 2015 a los sectores: Sector productor del café; empresas dedicadas exclusivamente a la exportación de café en grano, tostado y molido, y sector de transporte de carga pesada de la provincia del Carchi.

NOTA 16.- REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

- Mediante Decreto Ejecutivo No. 649, Registro Oficial No. 483 del 20 de abril del 2015, se informa la exoneración del pago del 100% del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2015, al sector productor y extractor de palma.

NOTA 17.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo del 2015, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

NOTA 18.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, de los resultados de la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas por clientes, cuyas posiciones financieras son confiables.

Riesgo de liquidez: La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la

NOTA 18.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

(Continuación)

Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de mercado: Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, el riesgo de mercado se encuentra dado por la competencia y por ciertas regulaciones externas por parte del gobierno local. La Administración de la Compañía efectúa un monitoreo permanente de la competencia local.

Riesgo de capital: El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición de capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que demuestra la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha.

Índices financieros: Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo: US\$ (445) mil
Índice de liquidez: 54% veces
Pasivos totales / patrimonio: 2.81 veces
Deuda financiera: 11%

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

NOTA 19.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

NOTA 20.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 3 de marzo de 2016, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.