

Marzo 30 de 2016

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener la evidencia de auditoría sobre los saldos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
Fax: (593) 7 283 5415
Código postal: 010218
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. an
independent member firm of PrimeGlobal



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.** al 31 de Diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General

C.P.A. Silvia Vanegas Pesántez
Socia
Registro No. 134409

Registros:
SC-RNAE 005

Sacoto & Asociados C. Ltda.
Cuenca - Ecuador

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
Fax: (593) 7 283 5415
Código postal: 010218
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. an
independent member firm of PrimeGlobal

DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2015
(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	159,309	50,129
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	3,942,426	981,306
Inventarios	6	928,326	211,144
Impuestos corrientes	7	44,537	52,665
		5,074,598	1,295,244
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	33,929	19,013
		33,929	19,013
Total activo		5,108,527	1,314,257
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	1,861,342	1,125,148
Cuentas por pagar financieras	10	2,523,663	75,810
Impuestos corrientes	7	186,674	67,177
Provisiones	11	5,996	2,670
Total pasivo		4,577,675	1,270,805
Patrimonio			
Capital social	12	800	800
Reserva legal	13	4,265	-
Resultado de ejercicios anteriores		38,387	-
Resultado integral del ejercicio		487,400	42,652
Total patrimonio		530,852	43,452
Total pasivo y patrimonio		5,108,527	1,314,257

Ing. Diego Bueno Lozano
Gerente General

Ing. Judith Zeas
Contador

DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

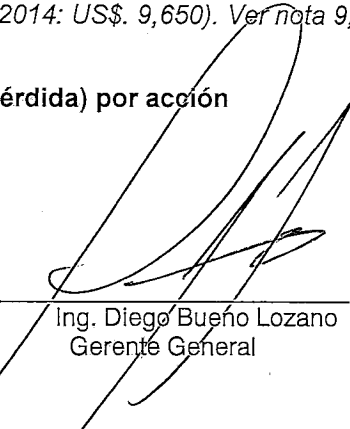
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

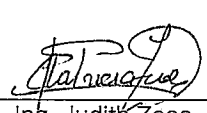
Por el año terminado en diciembre 31, 2015
(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	14	5,428,194	816,253
Costo de ventas		(3,754,135)	(633,119)
Utilidad bruta		1,674,059	183,134
Gasto de ventas	15	(355,250)	(54,063)
Gastos administrativos y generales (a)	16	(483,804)	(69,722)
Costo financiero, neto		(209,940)	(4,667)
Resultado antes de impuesto a la renta		625,065	54,682
Impuesto a la renta	17	(137,665)	(12,030)
Resultado integral del ejercicio		487,400	42,652

(a) A diciembre 31 de 2015 este rubro incluye US\$. 110,306 de participación a trabajadores en las utilidades (2014: US\$. 9,650). Ver nota 9, 16 y 17.

Utilidad (pérdida) por acción	609	53
-------------------------------	------------	-----------


Ing. Diego Bueno Lozano
Gerente General


Ing. Judith Zeas
Contador

DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en diciembre 31, 2015

(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2013	-	-	-	-	-
Constitución de la compañía (a)	800				800
Resultado integral del ejercicio				54,682	54,682
Impuesto a la renta				(12,030)	(12,030)
Saldo a Diciembre 31, 2014	800	-	-	42,652	43,452
Apropiación de utilidades (b)		4,265	38,387	(42,652)	-
Resultado integral del ejercicio				625,065	625,065
Impuesto a la renta				(137,665)	(137,665)
Saldo a Diciembre 31, 2015	800	4,265	38,387	487,400	530,852

(a) La compañía se constituyó mediante Escritura Pública el 23 de julio de 2014 y fue inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el número 618 el 13 de agosto de 2014.

(b) Resuelto por la Junta General Ordinaria de accionistas del 9 de marzo de 2015.

Ing. Diego Bueno Lozano
Gerente General

Ing. Judith Zeas
Contador

DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	3,267,045	1,184,946
Pagos a proveedores y empleados	(5,430,255)	(1,111,937)
Impuesto a la renta	(5,109)	-
Intereses pagados, neto	(146,009)	(4,667)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	(2,314,328)	68,342
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(24,020)	(19,013)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(24,020)	(19,013)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Aportes de capital	-	800
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	2,447,853	-
Pago por jubilación patronal y desahucio	(325)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	2,447,528	800
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	109,180	50,129
Efectivo y equivalentes al inicio del año	50,129	-
Efectivo y equivalentes al final del año	159,309	50,129

Ing. Diego Bueno Lozano
Gerente General

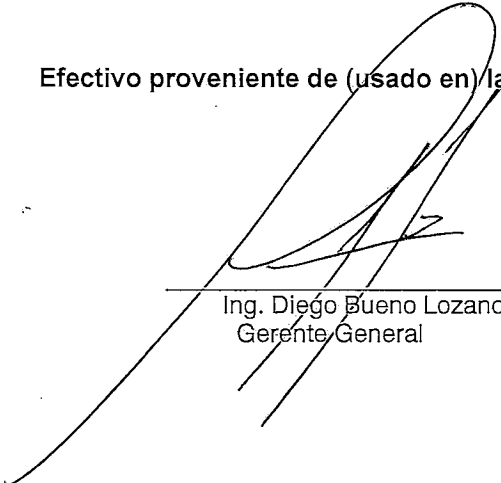
Ing. Judith Zeas
Contador

DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

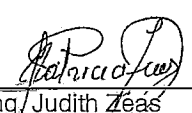
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado integral del ejercicio	487,400	42,652
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones	5,634	280
Provisión para desahucio	326	-
Participación a trabajadores	110,306	9,650
Impuesto a la renta	137,665	12,030
Otros gastos	684	-
	<u>254,615</u>	<u>21,960</u>
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(2,161,149)	(896,342)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(5,109)	-
(Aumento) disminución de inventarios	(717,181)	(211,144)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	(236,150)	1,111,216
Aumento (disminución) de intereses por pagar	63,246	-
	<u>(3,056,343)</u>	<u>3,730</u>
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	<u>(2,314,328)</u>	<u>68,342</u>



Ing. Diego Bueno Lozano
Gerente General



Ing. Judith Zeas
Contador

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

Distribuidora de Motocicletas MOTDIS S.A. fue constituida mediante Escritura Pública el 23 de julio de 2014 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de agosto del mismo año bajo el número 618. Su domicilio está en la ciudad de Cuenca-Ecuador. El plazo de duración de la compañía es de 50 años. Su objeto social la importación, exportación y comercialización al por mayor y menor de motocicletas, cuadrones, ATV cuatro ruedas, bicicletas, y medios de transporte de dos ruedas con o sin motor, así como podrá realizar servicio de reparación y mantenimiento.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de Distribuidora de Motocicletas MOTDIS S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N°. 94 del 23 de Diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Nivel 1: Son precios cotizados (*sin ajustar*) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.4.3 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (*tributaria*) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

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

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

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

Método de depreciación y vidas útiles: El costo de "propiedad, planta 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 "propiedad, planta y equipo" y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Herramientas	10

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

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (*de haber alguna*).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

2.4.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.6 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (*ya sea legal o implícita*) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.7 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

Participación a trabajadores: La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales.

2.4.8 Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Venta de bienes: Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Ingresos por intereses: son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa igual a los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

2.4.9 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 efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

2.4.10 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.4.11 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.4.12 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

2.4.12.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.4.12.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

2.4.12.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

2.4.12.4 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

2.4.12.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.4.13 Utilidad por participación

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

2.4.14 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2015. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2018
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas relacionadas con el método de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIIF 15	Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Reemplaza a la NIC 11 y 18.	Enero 1, 2018

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	Julio 1, 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado con las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	Julio 1, 2016
NIC 19	Mejoras al modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	Julio 1, 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	Julio 1, 2016
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17.	Enero 1, 2019
NIC 12	Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017
NIC 7	Modificaciones sobre revelaciones sobre flujos de financiamiento del estado de flujos de efectivo.	Enero 1, 2017
NIC 1	Modificaciones sobre el juicio al realizar las revelaciones.	Enero 1, 2016

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.3 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, esta compuesto por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	200	-
Bancos	159,109	50,129
Total	US\$ 159,309	50,129

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2015 y 2014, fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	3,049,923	881,394
Deudas de funcionarios y trabajadores	800	800
Pagos anticipados	891,703	99,112
Total	US\$ 3,942,426	981,306

6. Inventarios

Este rubro al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Motocicletas	724,742	77,763
Aceites	286	-
Repuestos	16,386	10,588
Importaciones en tránsito	186,912	122,793
Total	US\$ 928,326	211,144

DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

7. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

<u>Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta de años anteriores	-	45,744
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	44,537	6,921
Total	US\$ 44,537	52,665

<u>Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IVA cobrado a clientes	43,884	52,935
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	5,126	2,212
Impuesto a la renta causado del ejercicio	137,664	12,030
Total	US\$ 186,674	67,177

8. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Maquinaria y equipo	2,399	1,169	10
Muebles y enseres	6,414	1,342	10
Equipo de computación	9,728	-	3
Equipo de oficina	943	961	10
Vehículos	19,119	11,129	5
Herramientas	1,222	1,222	10
Adecuaciones	-	3,470	
	39,825	19,293	
Depreciación acumulada	(5,896)	(280)	
Total	US\$ 33,929	19,013	

DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

** Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:*

<i>Costo</i>	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipo de oficina	Vehículos	Herramientas	Adecuaciones	Total
Saldo a Diciembre 31 de 2014	1,342	1,169	-	961	11,129	1,222	3,470	19,293
Adquisiciones	5,072	1,230	9,728	-	7,990	-	-	24,020
Ajustes	-	-	-	(18)	-	-	(3,470)	(3,488)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	6,414	2,399	9,728	943	19,119	1,222	-	39,825

<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipo de oficina	Vehículo	Herramientas	Total
Saldo a Diciembre 31 de 2014	87	8	-	-	185	-	280
Depreciación de año	113	443	1,992	90	2,856	122	5,616
Saldo a Diciembre 31 de 2015	200	451	1,992	90	3,041	122	5,896

DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

9. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, este rubro lo integraban:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores nacionales	619,751	150,976
Proveedores del exterior	63,198	18
Proveedora Nacional de Equipamiento PRONAE S.A.	959,606	959,606
Cuentas por pagar al personal	29,658	-
Participación a trabajadores	110,306	9,650
Intereses por pagar	63,247	-
Otros pasivos	15,576	4,898
Total	US\$ 1,861,342	1,125,148

10. Cuentas por pagar financieras

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudas bancarias corto plazo (a)	2,523,663	75,810
Total	US\$ 2,523,663	75,810

(a) A diciembre 31 de 2015 y 2014 comprende operaciones a las tasas de interés del 9,76% y 11,03% respectivamente y a plazos inferiores a 360 días con dos instituciones financieras nacionales.

11. Provisiones corrientes

A Diciembre 31 de 2015 y 2014 comprende las provisiones por cargas sociales.

DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

12. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2015 está representado por 800 de acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Paúl Mauricio Velastegui Vásquez	49%	Ecuador
Diego Patricio Bueno Lazo	51%	Ecuador
TOTAL	100.00%	

13. Reserva legal:

La Ley de Compañías en el art. 297 dispone se destine el 10% de las utilidades líquidas para formar el fondo de reserva legal hasta que éste como mínimo alcance el 50% del capital social. El incremento de la reserva legal para el 2015 ejercicio fue de US\$. 4,265.

14. Ingresos por actividades ordinarias

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Motocicletas	5,314,515	815,415
Aceites	42,879	-
Repuestos	66,796	-
Servicio de Logística	8,861	781
Servicio de Mantenimiento Motos	261	-
Otros ingresos ordinarios	693	57
	5,434,005	816,253
Devoluciones y descuentos	(5,811)	-
Total	US\$ 5,428,194	816,253

DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

15. Gasto de ventas

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	160,800	34,055
Honorarios, comisiones y otros servicios	21,547	-
Mantenimiento y reparaciones	30,358	221
Publicidad y propaganda	60,312	8,821
Combustibles	162	1,577
Transporte	16,203	400
Gastos de gestión	214	2,423
Gastos de viaje	58,803	5,242
Servicios básicos	411	344
Notarios y Registradores de la propiedad	459	99
Depreciaciones	5,017	272
Suministros de oficina	962	458
Otros gastos	2	151
Total	US\$ 355,250	54,063

16. Gastos administrativos y generales

El acumulado por el ejercicio 2015 y 2014 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	256,952	45,819
Participación a trabajadores	110,306	9,650
Honorarios, comisiones y otros servicios	4,418	-
Mantenimiento y reparaciones	4,525	201
Arrendamiento operativo	42,483	10,450
Combustibles	743	31
Seguros	15,486	-
Gastos de gestión	445	997
Gastos de viaje	11,204	-
Servicios básicos	9,775	184
Notarios y Registradores de la propiedad	32	-
Depreciaciones	616	8
Impuestos	7,010	-
Suministros de oficina	17,538	2,206
Otros gastos	2,271	176
Total	US\$ 483,804	69,722

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

17. Conciliación tributaria - contable

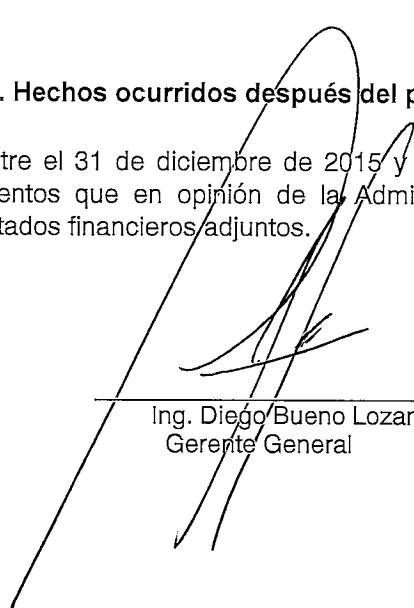
La conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de conformidad a las disposiciones legales es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	735,370	64,333
Participación a trabajadores	(110,306)	(9,650)
Utilidad antes de impuestos	625,064	54,683
Gastos no deducibles	685	-
Base imponible	625,749	54,683
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	137,665	12,030 *
Impuesto a la renta causado	137,665	12,030
(-) Retenciones en la fuente	(44,536)	(6,921)
Impuesto a la renta por pagar	93,129	5,109

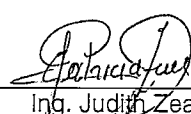
* De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% de la base imponible.

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

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Ing. Diego Bueno Lozano
Gerente General



Ing. Judith Zeas
Contador