

**DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS  
MOTDIS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS  
MOTDIS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Mayo 2 de 2017

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### *Opinión con salvedades*

Hemos auditado los estados financieros de **DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del hecho descrito en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.**, al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

#### *Fundamentos de la opinión con salvedades*

De acuerdo al estudio actuarial contratado por la compañía, ésta debería haber provisionado US\$ 19,207.85 por concepto de "jubilación patronal", al 31 de diciembre de 2016 la provisión de jubilación patronal que registra la compañía es cero. Por lo expuesto, existe una subvaluación del pasivo y una sobrevaluación del patrimonio por el valor antes indicado.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

**Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.**

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

**Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

#### **Otros requerimientos Legales y Reglamentarios**

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2017, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

*Sacoto & Asociados C. Ltda.*



Ing. Paúl Sacoto García  
Socio – Gerente General

Registros:  
SC-RNAE 005

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia  
Telf.: (593) 7 284 2835  
(593) 7 283 5415  
Código Postal: 010208  
[www.sacoto.ec](http://www.sacoto.ec)  
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. es  
Independiente member firm of PrimeGlobal

DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2016  
(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>ACTIVOS</b>			
	<b>Notas</b>		
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	60,456	159,309
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	3,525,656	3,942,426
Inventarios	6	1,162,806	928,326
Impuestos corrientes	7	71,578	44,537
		<b>4,820,496</b>	<b>5,074,598</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	164,775	33,929
		<b>164,775</b>	<b>33,929</b>
	<b>Total activo</b>	<b>4,985,271</b>	<b>5,108,527</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	1,296,332	1,861,342
Cuentas por pagar financieras	10	2,924,851	2,523,663
Impuestos corrientes	7	26,483	186,674
Provisiones Corrientes	11	202,167	5,996
		<b>4,449,833</b>	<b>4,577,675</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provision Desahucio	12	3,382	-
		<b>3,382</b>	<b>-</b>
	<b>Total pasivo</b>	<b>4,453,215</b>	<b>4,577,675</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	14	800	800
Reserva legal		4,265	4,265
Resultados de ejercicios anteriores		525,787	38,387
Resultado integral del ejercicio		1,204	487,400
		<b>532,056</b>	<b>530,852</b>
	<b>Total patrimonio</b>	<b>532,056</b>	<b>530,852</b>
	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>4,985,271</b>	<b>5,108,527</b>

  
Ing. Diego Bueno  
Gerente

  
Ing. Patricia Zeas  
Contadora

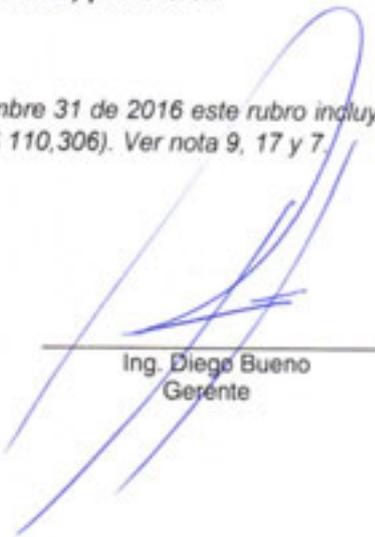
**DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Notas</u>		
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>15</b>	3,672,033	5,427,501
<b>Costo de ventas</b>		(2,678,429)	(3,754,135)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>993,604</b>	<b>1,673,366</b>
Otros ingresos		11,938	693
Gasto de ventas	<b>16</b>	(369,501)	(355,250)
Gastos administrativos y generales (a)	<b>17</b>	(401,078)	(483,804)
Costo financiero, neto		(232,889)	(209,940)
<b>Resultado antes de deducciones legales</b>		<b>2,074</b>	<b>625,065</b>
Impuesto a la renta	<b>7</b>	(870)	(137,665)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>1,204</b>	<b>487,400</b>
<b>Utilidad (pérdida) por acción</b>		<b>1.51</b>	<b>609.25</b>

(a) A diciembre 31 de 2016 este rubro incluye US\$ 366 de participación a trabajadores en las utilidades (2015: US\$ 110,306). Ver nota 9, 17 y 7.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Diego Bueno  
Gerente

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Patricia Zeas  
Contadora

DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

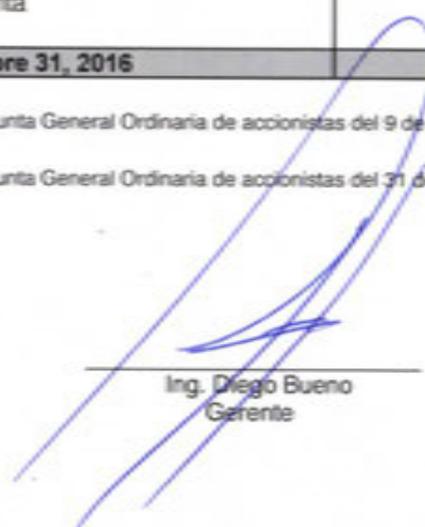
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio socios
<b>Saldo a Diciembre 31, 2014</b>	<b>800</b>	<b>-</b>		<b>42,652</b>	<b>43,452</b>
Apropiación de utilidades (a)		4,265	38,387	(42,652)	-
Resultado integral del ejercicio				625,065	625,065
Impuesto a la renta				(137,665)	(137,665)
<b>Saldo a Diciembre 31, 2015</b>	<b>800</b>	<b>4,265</b>	<b>38,387</b>	<b>487,400</b>	<b>530,852</b>
Apropiación de utilidades (b)			487,400	(487,400)	-
Resultado integral del ejercicio				2,074	2,074
Impuesto a la renta				(870)	(870)
<b>Saldo a Diciembre 31, 2016</b>	<b>800</b>	<b>4,265</b>	<b>525,787</b>	<b>1,204</b>	<b>532,056</b>

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

(b) Resuelto por la Junta General Ordinaria de accionistas del 31 de marzo de 2016.

  
Ing. Diego Bueno  
Gerente

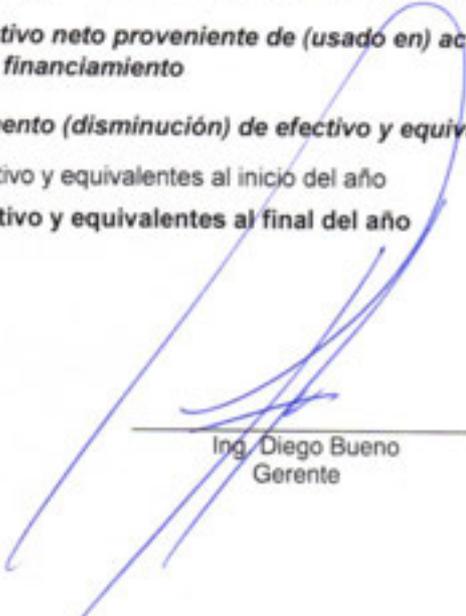
  
Ing. Patricia Zeas  
Contadora

# DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros a clientes	4,073,208	3,267,045
Pagos a proveedores	(3,451,860)	(5,036,163)
Pagos a empleados	(584,365)	(394,092)
Impuesto a la renta	(93,128)	(5,109)
Intereses pagados, neto	(294,256)	(146,009)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</b>	<b>(350,401)</b>	<b>(2,314,328)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Efectivo usando en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(146,306)	(24,019)
Otros pagos efectuados	(1,196)	
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>	<b>(147,502)</b>	<b>(24,019)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a corto plazo	401,188	2,447,853
Efectivo usado en:		
Pago por beneficios sociales a empleados	(2,138)	(326)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</b>	<b>399,050</b>	<b>2,447,527</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>(98,853)</b>	<b>109,180</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	159,309	50,129
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>60,456</b>	<b>159,309</b>

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Diego Bueno  
Gerente

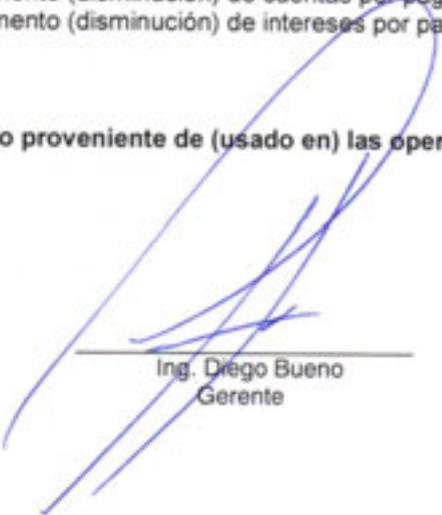
  
\_\_\_\_\_  
Ing. Patricia Zeas  
Contadora

DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON  
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b>1,204</b>	<b>487,400</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</b>		
Gasto por depreciaciones	15,109	5,634
Provisión para jubilación patronal y desahucio	5,520	326
Participación a trabajadores	366	110,306
Impuesto a la renta	870	137,665
Otros ingresos	(11,938)	-
Otros gastos	1,880	684
	<u>11,807</u>	<u>254,615</u>
<b>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</b>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	401,175	(2,161,149)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(93,128)	(5,109)
(Aumento) disminución de inventarios	(234,480)	(717,181)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(251,943)	(259,484)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(121,789)	23,335
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(63,247)	63,246
	<u>(363,412)</u>	<u>(3,056,343)</u>
<b>Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones</b>	<b><u>(350,401)</u></b>	<b><u>(2,314,328)</u></b>

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Diego Bueno  
Gerente

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Patricia Zeas  
Contadora

## **DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(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 la que fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de agosto del mismo año bajo el número 618. Su domicilio es la ciudad de Cuenca-Ecuador. El plazo de duración de la compañía es de 50 años. Su objeto social es 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 (US 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:

## DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(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.

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

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

#### 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.

#### 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.

## DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**Método de depreciación y vida útil:** 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 la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil años
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Equipo 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 periodo, 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.

#### 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.

## DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

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:

**Jubilación patronal y bonificación por desahucio:** El costo de los beneficios definidos (*jubilación patronal y bonificación por desahucio*) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**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.

**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 que iguala los flujos de efectivo futuros estimados 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 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

**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.

**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.

## DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

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.

#### 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.

## DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

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.

**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.

**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 período 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.

## DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

#### 2.4.13 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad(pérdida) 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 2017. 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. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas(CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias. 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	Estado de flujos de efectivo. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios de pasivos procedentes de actividades financieras.	Enero 1, 2017

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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.

## DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

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 periodo, 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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos 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 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos:** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contrató por la compañía debe realizar el cálculo actuarial, utilizando la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (*al final del periodo sobre el que se informa*).

**3.3 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.

**3.4 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, 2016  
(en US dólares)

#### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, esta compuesto por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	200	200
Bancos	60,256	159,109
<b>Total</b>	<b>60,456</b>	<b>159,309</b>

*El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su liquidez.*

*Las instituciones financieras donde se mantienen las inversiones tienen una calificación de crédito AAA- y AA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.*

#### 5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2016 y 2015, fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	2,681,697	3,049,923 *
Deudas de funcionarios y trabajadores	800	800
Pagos anticipados	843,158	891,703
<b>Total</b>	<b>3,525,656</b>	<b>3,942,426</b>

*A la fecha de los estados financieros, en el estado de resultados no se registraron provisiones por saldos de dudos cobro.*

*Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.*

*\* El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.*

**DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**6. Inventarios**

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Motocicletas	359,719	724,742
Repuestos	127,421	16,386
Accesorios Retail	21,427	-
Aceites	391	286
Generadores Honda	1,339	-
Importaciones en tránsito	652,509	186,911
<b>Total</b>	<b>1.162.806</b>	<b>928.326</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de las ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a US\$ 2'678.429 y US\$ 3'754.135 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

A la fecha de los estados financieros, no se realizó la prueba de deterioro de inventarios.

La compañía mantiene inventarios de motocicletas como garantía para cubrir el préstamo otorgado por el Banco del Austro S.A.

**7. Impuestos corrientes**

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

<b>a. Activos por impuestos corrientes:</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Crédito tributario de impuesto a la renta	54,558	44,537
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	17,020	-
<b>Total</b>	<b>71.578</b>	<b>44.537</b>
<b>b. Pasivo por impuestos corrientes:</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
IVA cobrado a clientes	20,952	43,884
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	4,661	5,126
Impuesto a la renta causado del ejercicio	870	137,665
<b>Total</b>	<b>26.483</b>	<b>186.674</b>
<b>c. Conciliación tributaria - contable</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Utilidad/Pérdida antes de impuesto a la renta	2,440	735,370
Participación a trabajadores	(366)	(110,306)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>2,074</b>	<b>625,065</b>
Gastos no deducibles	1,880	684
<b>Base imponible</b>	<b>3,954</b>	<b>625,749</b>
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	870	137,665
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	-	-
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>870</b>	<b>137.665</b>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta (Crédito tributario del impuesto a la renta del ejercicio)	(35,786)	(44,537)
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>(34,916)</b>	<b>93,128</b>

## DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

\* De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

\*\* A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para los ejercicios económicos 2016 y 2015, la compañía está exenta del pago del anticipo de impuesto a la renta, por lo que registró en resultados el impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% para los ejercicios respectivos.

\*\*\* La ley de Régimen Tributario Interno en su artículo 41, numeral 2, literal b... "Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código de la Producción, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas"; por lo que la compañía se acoge a la exoneración del pago de anticipo de impuesto a la renta.

#### 8. Propiedad, planta y equipo

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

	Costo		Vida útil años
	2016	2015	
Edificios	94,426	-	20
Maquinaria y equipo	2,399	2,399	10
Muebles y enseres	16,190	6,414	10
Equipo de computación	19,452	9,728	3
Equipo de oficina	1,625	943	10
Vehículos	45,315	19,119	5
Herramientas	6,094	1,222	10
	<b>185,500</b>	<b>39,825</b>	
Depreciación acumulada	(20,725)	(5,896)	
<b>Total</b>	<b>164,775</b>	<b>33,929</b>	

**DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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

Costo	Edificios	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de computación	Equipo de oficina	Vehículos	Herramientas	Adecuaciones	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	-	1,169	1,342	-	961	11,129	1,222	3,470	19,293
Adquisiciones	-	1,230	5,072	9,728	-	7,990	-	-	24,020
Ventas	-	-	-	-	(18)	-	-	(3,470)	(3,488)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	-	2,399	6,414	9,728	943	19,119	1,222	-	39,825
Adquisiciones	97,910	-	9,776	10,354	682	26,196	4,872	-	149,788
Ajustes	(3,484)	-	-	-	-	-	-	-	(3,484)
Bajas	-	-	-	(630)	-	-	-	-	(630)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	94,426	2,399	16,190	19,452	1,625	45,315	6,094	-	185,500

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Equipo de oficina	Vehículos	Herramientas	Adecuaciones	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	-	8	87	-	-	185	-	-	280
Depreciación del año	-	443	113	1,992	90	2,856	122	-	5,616
Saldo a Diciembre 31 de 2015	-	451	200	1,992	90	3,041	122	-	5,896
Depreciación del año	1,690	240	1,136	3,722	153	7,871	438	-	15,249
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	(420)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	1,690	691	1,336	5,294	243	10,912	560	-	20,725

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de "propiedad, planta y equipo", ya que no tiene obligación legal ni contractual para ello.

Existe cobertura de seguros y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: incendios, daños físicos e imprevistos, robo, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos S.A.

**DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

**9. Cuentas por pagar comerciales y otras**

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

<b>Corrientes</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Proveedores nacionales	118,476	619,751
Proveedores del exterior	161,007	63,198
Compañías relacionadas Proveedora Nacional de Equipamiento PRONAE S.A.	959,606	959,606
Anticipo de Clientes	40,329	7,380
Cuentas por pagar al personal	10,377	29,658
Intereses por pagar	-	63,247
Participación a Trabajadores	366	110,306
Otras cuentas por pagar	6,171	8,196
<b>Total</b>	<b>1,296,332</b>	<b>1,861,342</b>

El valor contable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

**10. Cuentas por pagar financieras**

A diciembre 31 de 2016 y 2015, la composición de los préstamos es la siguiente:

<b>a. Créditos comerciales corrientes</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Deudas bancarias a corto plazo	2,882,002	2,523,663
Sobregiros ocasionales	42,849	-
<b>Total Corto plazo</b>	<b>2,924,851</b>	<b>2,523,663</b>

Las instituciones financieras donde se mantiene los préstamos tienen una calificación de crédito AA- y no presentan vencimientos.

\* A diciembre 31 de 2016 y 2015 los créditos comerciales corrientes comprenden operaciones realizadas a una tasa anual de 9,12% y plazos de 180 a 210 días.

**11. Provisiones**

A Diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Provisiones por cargas sociales	13,794	5,996
Otras provisiones	188,373	-
<b>Total</b>	<b>202,167</b>	<b>5,996</b>

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

## DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

#### 12. Provisiones para beneficios sociales a empleados

A diciembre 31 de 2016 corresponde a la provisión para jubilación patronal y desahucio, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

	<u>Desahucio</u>	<u>Total Desahucio</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	-	-
Incremento de reservas por el ejercicio	3,382	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>3,382</b>	<b>3,382</b>

**Jubilación patronal:** A la fecha de este informe, la compañía no registró US\$ 19,207.85 correspondiente a la provisión por jubilación patronal, la misma que es exigida de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto

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

#### 13. Instrumentos financieros

##### 13.1 Gestión de riesgos financieros

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

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

##### 13.1.1 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la prestación de servicios, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas; se otorga facilidades de pago a los clientes según el caso y solo autorizados por la gerencia, según el perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. Una evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

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

##### 13.1.2 Riesgo de liquidez

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

## DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

#### 13.1.3 Riesgo de capital

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

#### 13.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	Notas	2016	2015
<i>Activos financieros medidos al costo neto</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	60,456	159,309
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	3,525,656	3,942,426
<b>Total</b>		<b>3,586,112</b>	<b>4,101,735</b>
<i>Pasivos financieros medidos al costo neto</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	1,296,332	1,861,342
Cuentas por pagar financieras	10	2,924,851	2,523,663
<b>Total</b>		<b>4,221,183</b>	<b>4,385,005</b>

#### 13.3 Valor razonable de instrumentos financieros

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

#### 14. Capital Social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2016, está representado por 800 acciones de valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Diego Patricio Bueno Lazo	51.00%	Ecuador
Paúl Mauricio Velastegui Vásquez	49.00%	Ecuador
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>	

#### 15. Ingresos por actividades ordinarias

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

	2016	2015
Motocicletas	3,593,353	5,314,515
Aceites	-	42,879
Repuestos	76,706	66,796
Accesorios	2,089	-
Accesorios retail	8,941	-
Servicio de logística	6,942	8,861
Servicio de mantenimiento motos	947	261
	<b>3,688,979</b>	<b>5,433,313</b>
Descuentos y devoluciones	(16,946)	(5,812)
<b>Total</b>	<b>3,672,033</b>	<b>5,427,501</b>

**DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**16. Gastos de Ventas**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	201,582	160,800
Honorarios, comisiones y otros servicios	6,807	21,547
Mantenimiento y reparaciones	44,004	30,358
Publicidad y propaganda	18,480	60,312
Transporte	11,643	16,203
Seguros y reaseguros	13,852	-
Gastos de viaje	60,897	58,803
Depreciaciones	8,549	5,017
Otros gastos	3,687	2,210
<b>Total</b>	<b>369,501</b>	<b>355,250</b>

**17. Gastos Administrativos y generales**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	266,514	256,952
Participación a trabajadores	366	110,306
Honorarios, comisiones y otros servicios	9,916	4,418
Arrendamiento operativo	34,966	42,483
Impuestos	21,985	7,010
Seguros	15,408	15,486
Servicios básicos	12,604	9,775
Suministros de oficina	12,354	17,538
Gastos de viaje	9,920	11,204
Depreciaciones	6,561	616
Gastos de gestión	3,828	445
Mantenimiento y reparaciones	2,765	4,525
Otros gastos	3,893	3,046
<b>Total</b>	<b>401,078</b>	<b>483,804</b>

**18. Precios de transferencia:**

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

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

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

**DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

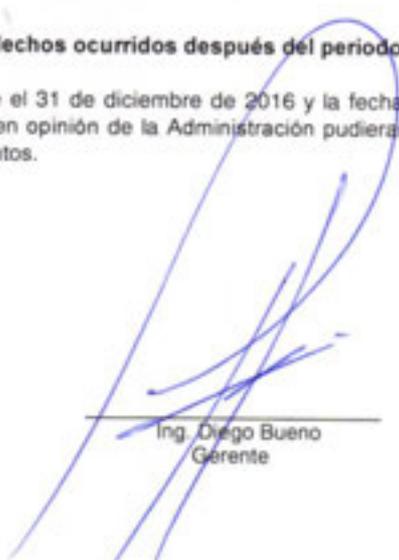
Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

**19. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

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



---

Ing. Diego Bueno  
Gerente



---

Ing. Patricia Zeas  
Contadora