

# **Comercial Orgu S. A.**

*Estados Financieros por el Año  
Terminado el 31 de Diciembre del 2015  
e Informe de los Auditores Independientes*

**COMERCIAL ORGU S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

| <b><u>Contenido</u></b>                 | <b><u>Página</u></b> |
|-----------------------------------------|----------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 2                    |
| Estado de situación financiera          | 3                    |
| Estado de resultado integral            | 4                    |
| Estado de cambios en el patrimonio      | 5                    |
| Estado de flujos de efectivo            | 6                    |
| Notas a los estados financieros         | 7 – 19               |

**Abreviaturas:**

|      |                                                  |
|------|--------------------------------------------------|
| NIC  | Normas Internacionales de Contabilidad           |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera |
| US\$ | U.S. dólares                                     |

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
de Comercial Orgu S. A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Comercial Orgu S.A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Comercial Orgu S.A., al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

  
Guayaquil, Abril 25, 2016  
SC-RNAE 019

  
Jimmy Marín D.  
Socio  
Registro # 30.628

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Ver notas a los estados financieros

Ing. Xavier Molestina  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****31/12/15****31/12/14****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

|                          |       |                |                |
|--------------------------|-------|----------------|----------------|
| Cuentas por pagar        | 6, 12 | 48,102         | 512,153        |
| Impuestos                | 7     | 116,661        | 113,289        |
| Obligaciones acumuladas  |       | <u>13,815</u>  | <u>2,253</u>   |
| Total pasivos corrientes |       | <u>178,758</u> | <u>627,695</u> |

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

|                             |  |               |               |
|-----------------------------|--|---------------|---------------|
| Jubilación patronal         |  | 15,706        | 18,006        |
| Impuesto diferido           |  | <u>46,189</u> | <u>47,679</u> |
| Total pasivos no corrientes |  | <u>61,895</u> | <u>65,685</u> |

**Total pasivos**240,473      693,380**PATRIMONIO:**

10

|                                   |  |                |               |
|-----------------------------------|--|----------------|---------------|
| Capital social                    |  | 3,754,519      | 3,754,519     |
| Aporte para futura capitalización |  | 26,982         | 26,982        |
| Reserva legal                     |  | 428,963        | 376,717       |
| Resultados acumulados             |  | <u>479,126</u> | <u>17,546</u> |

**Total patrimonio**4,689,590      4,175,764**TOTAL**4,930,063      4,869,144

---

  
CPA. Janet Hidalgo  
Contadora General

**COMERCIAL ORGU S. A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

|                                                   |       | Año terminado     |                  |
|---------------------------------------------------|-------|-------------------|------------------|
|                                                   | Notas | 31/12/15          | 31/12/14         |
|                                                   |       | (en U.S. dólares) |                  |
| <b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>                    |       |                   |                  |
| INGRESOS:                                         | 12    |                   |                  |
| Arriendo de activos                               |       | 382,200           | 382,200          |
| Uso de marca                                      |       | <u>400,000</u>    | <u>400,000</u>   |
| Total                                             |       | <u>782,200</u>    | <u>782,200</u>   |
| GASTOS DE OPERACIÓN:                              |       |                   |                  |
| Administración                                    |       | (117,924)         | (115,135)        |
| Financieros, neto                                 |       | (2,413)           | (18,124)         |
| Otros ingresos, neto                              |       | <u>3,304</u>      | <u>15,201</u>    |
| Total                                             |       | <u>(117,033)</u>  | <u>(118,058)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA             |       | <u>665,167</u>    | <u>664,142</u>   |
| Menos gasto por impuesto a la renta:              |       |                   |                  |
| Corriente                                         | 7     | (154,203)         | (144,299)        |
| Diferido                                          |       | <u>1,490</u>      | <u>1,490</u>     |
| Total                                             |       | <u>(152,713)</u>  | <u>(142,809)</u> |
| UTILIDAD POR OPERACIONES CONTINUADAS              |       | <u>512,454</u>    | <u>521,333</u>   |
| <b>OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>                 |       |                   |                  |
| PÉRDIDA (GANANCIA) POR OPERACIONES DISCONTINUADAS | 11    | <u>(1,180)</u>    | <u>803</u>       |
| UTILIDAD DEL AÑO                                  |       | <u>511,274</u>    | <u>522,136</u>   |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL:                          |       |                   |                  |
| Ganancia (pérdida) actuarial                      |       | <u>2,552</u>      | <u>322</u>       |
| TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO                  |       | <u>513,826</u>    | <u>522,458</u>   |
| Ver notas a los estados financieros               |       |                   |                  |

Ing. Xavier Molestina  
Gerente General

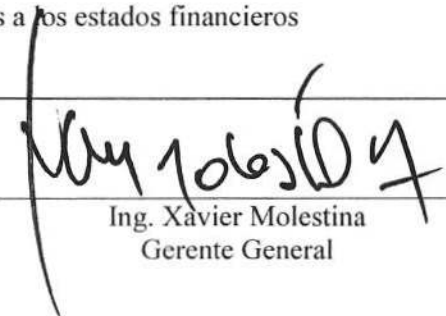
CPA. Janet Hidalgo  
Contadora General

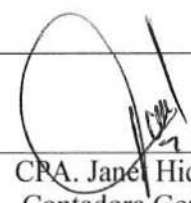
**COMERCIAL ORGU S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

|                         | ...Resultados acumulados... |                                          |                                                    |                    |                                 |                  |
|-------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|------------------|
|                         | <u>Capital social</u>       | <u>Aporte para futura capitalización</u> | <u>Reserva legal</u><br>... (en U. S. dólares) ... | <u>Pérdida</u>     | <u>Utilidad no distribuable</u> | <u>Total</u>     |
| Enero 1, 2014           | 3,754,519                   | 26,982                                   | 326,352                                            | (3,361,054)        | 3,359,801                       | 4,106,600        |
| Utilidad del año        |                             |                                          |                                                    | 522,136            |                                 | 522,136          |
| Dividendos declarados   |                             |                                          |                                                    | (453,294)          |                                 | (453,294)        |
| Apropiación             |                             |                                          | 50,365                                             | (50,365)           |                                 |                  |
| Otro resultado integral |                             |                                          |                                                    | 322                |                                 | 322              |
| Diciembre 31, 2014      | 3,754,519                   | 26,982                                   | 376,717                                            | (3,342,255)        | 3,359,801                       | 4,175,764        |
| Utilidad del año        |                             |                                          |                                                    | 511,274            |                                 | 511,274          |
| Apropiación             |                             |                                          | 52,246                                             | (52,246)           |                                 |                  |
| Otro resultado integral |                             |                                          |                                                    | 2,552              |                                 | 2,552            |
| Diciembre 31, 2015      | <u>3,754,519</u>            | <u>26,982</u>                            | <u>428,963</u>                                     | <u>(2,880,675)</u> | <u>3,359,801</u>                | <u>4,689,590</u> |

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Xavier Molestina  
Gerente General

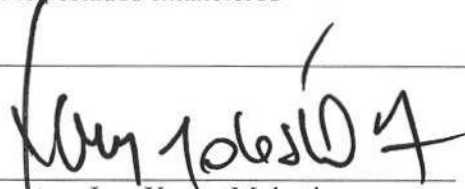
  
CPA. Janet Hidalgo  
Contadora General

**COMERCIAL ORGU S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

|                                                                | <b>Año terminado</b>     |                        |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|
|                                                                | <b><u>31/12/15</u></b>   | <b><u>31/12/14</u></b> |
|                                                                | <b>(en U.S. dólares)</b> |                        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>         |                          |                        |
| Recibido de clientes y compañías relacionadas                  | 787,328                  | 650,047                |
| Pagado a proveedores, compañías relacionadas y otros           | (89,282)                 | (85,383)               |
| Intereses pagados, neto                                        | (2,000)                  | (16,148)               |
| Otros ingresos, neto                                           | 1,736                    | 15,779                 |
| Impuesto a la renta                                            | <u>(144,476)</u>         | <u>(153,559)</u>       |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación | <u>553,306</u>           | <u>410,736</u>         |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>         |                          |                        |
| Adquisición de propiedades de inversión                        | (212,679)                | (409,764)              |
| Cobros a terceros                                              | <u>          </u>        | <u>150,000</u>         |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión   | <u>(212,679)</u>         | <u>(259,764)</u>       |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>    |                          |                        |
| Pago de dividendos                                             | <u>(263,294)</u>         | <u>(190,000)</u>       |
| <b>BANCO:</b>                                                  |                          |                        |
| Incremento (disminución) neto de Banco                         | 77,333                   | (39,028)               |
| Saldo al comienzo del año                                      | <u>93,579</u>            | <u>132,607</u>         |
| SALDOS AL FINAL DEL AÑO                                        | <u>170,912</u>           | <u>93,579</u>          |
| <b>TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ FLUJO:</b>                        |                          |                        |
| Castigo de cuentas por cobrar                                  | <u>1,485</u>             | <u>60,926</u>          |

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Xavier Molestina  
Gerente General

  
CPA. Janet Hidalgo  
Contadora General

## **COMERCIAL ORGU S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Comercial Orgu S.A. fue constituida en Ecuador el 26 de septiembre de 1978. Hasta enero del 2010, la Compañía estuvo dedicada a la comercialización de vehículos Ford, según contrato celebrado con Ford Motor Company, el cual acreditaba a la Compañía como concesionario autorizado. En esa fecha los Accionistas resolvieron discontinuar sus operaciones mediante la venta de inventario y propiedades a la Compañía relacionada Autosharecorp S.A., la cual fue constituida para realizar las actividades de importación y venta de vehículos y repuestos de la marca Ford. A partir de esa fecha, la actividad principal de la Compañía es el arrendamiento de propiedades de inversión a la Compañía relacionada, Autosharecorp S.A.

Los Accionistas de la Compañía son Corporación Maresa Holding S.A. y Watubi S.A., entidades domiciliadas en Ecuador, cada una propietaria de un 49.99% y 50.01% del paquete accionario, respectivamente. La controladora final de la Compañía es Corporación Maresa Holding S.A., la cual tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB.
- 2.2 Moneda funcional** - Es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico que está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada en el intercambio 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 ese 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 o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por 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 en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de 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:

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

Nivel 3: Variables que no se basen en datos observables de mercado para el activo o pasivo, esto es, insumos o variables no observables.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

- 2.4 Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

El costo de las propiedades de inversión se deprecia por 37 años utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada 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.

- 2.5 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

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.

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

- 2.6.1 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 imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

**2.6.2 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. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconocerá 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.

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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.6.3 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.

**2.7 Provisiones** - Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, 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.

**2.8 Jubilación patronal** - El costo es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado 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 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.

**2.9 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

Los ingresos se originan por el alquiler de propiedades de inversión, y regalías por concesión de derecho de uso de la marca "Orgu", cuyo canon de arrendamiento y cuantía por derecho de uso están determinados en los contratos suscritos por tales servicios.

**2.10 Gastos** - Se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.11 Activos financieros** - Se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de bancos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.11.1 Cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 a 90 días.

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

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

**2.11.2 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.12 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros 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.

**2.12.1 Cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con 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 la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 a 90 días.

**2.12.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan, o cumplen las obligaciones de la Compañía.

**2.13 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.

**2.14 Estimaciones contables** - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la 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.

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

**2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

Durante el año 2015, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u>                            | <u>Título</u>                                                          | <u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u> |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| NIIF 9                                 | Instrumentos financieros                                               | Enero 1, 2018                                                    |
| NIIF 15                                | Ingresos procedentes de contratos con clientes                         | Enero 1, 2017                                                    |
| Modificaciones a la NIC 1              | Iniciativas de revelación                                              | Enero 1, 2016                                                    |
| Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 | Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización | Enero 1, 2016                                                    |
| Modificaciones a las NIIF              | Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014                           | Enero 1, 2016                                                    |

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

### 3. BANCO

Al 31 de diciembre del 2015, representa depósitos en cuenta corriente en banco local los cuales no generan intereses.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

|                                    | <u>31/12/15</u> | <u>31/12/14</u> |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Compañías relacionadas, nota 12    | 155,952         | 157,449         |
| Clientes                           | 56,581          | 61,719          |
| Otros deudores                     | 26,308          | 22,100          |
| Anticipos a proveedores            | 10,059          |                 |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(54,712)</u> | <u>(56,197)</u> |
| Total                              | <u>194,188</u>  | <u>185,071</u>  |

Al 31 de diciembre del 2015, clientes representan facturas pendientes de cobro por venta de vehículos y repuestos, cuya operación se encuentra discontinuada. Estas cuentas por cobrar están provisionadas en su totalidad y se encuentran en proceso legal.

### 5. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2015, representa dos lotes de terrenos y edificio por US\$3.7 millones y US\$817,198, respectivamente, ubicados en la Av. Carlos Julio Arosemena km 2½ en la ciudad de Guayaquil. Estas propiedades son alquiladas a la Compañía relacionada Autosharecorp S.A., bajo arrendamiento operativo.

Adicionalmente, el referido inmueble está entregado en garantía para respaldar una obligación bancaria contraída con su Compañía relacionada Autosharecorp S.A.

### 6. CUENTAS POR PAGAR

|                                 | <u>31/12/15</u> | <u>31/12/14</u> |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Compañías relacionadas, nota 12 | 38,485          | 26,760          |
| Nuvox S.A.                      |                 | 212,679         |
| Dividendos                      |                 | 263,294         |
| Otros                           | <u>9,617</u>    | <u>9,420</u>    |
| Total                           | <u>48,102</u>   | <u>512,153</u>  |

*Navox S.A.* - Al 31 de diciembre del 2014, representa valores adeudados por la adquisición de un lote de terreno de 4,500 m<sup>2</sup> ubicado en la Av. Carlos Julio Arosemena km 2½, el cual se registra como propiedades de inversión. Durante el año 2015, estos valores fueron cancelados en su totalidad, nota 13.

## 7. IMPUESTOS

### 7.1 Pasivos del año corriente

|                                                 | <u>31/12/15</u> | <u>31/12/14</u> |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <i><u>Pasivos por impuesto corrientes:</u></i>  |                 |                 |
| Impuesto a la renta                             | 115,613         | 105,886         |
| Impuesto al Valor Agregado y retenciones        | 671             | 7,243           |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | <u>377</u>      | <u>160</u>      |
| Total                                           | <u>116,661</u>  | <u>113,289</u>  |

### 7.2 Conciliación tributaria - Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|                                                                 | <u>31/12/15</u> | <u>31/12/14</u> |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Utilidad según estados financieros de:                          |                 |                 |
| Operaciones continuadas                                         | 665,167         | 664,142         |
| Operaciones discontinuadas, nota 11                             | <u>(1,180)</u>  | <u>1,029</u>    |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 663,987         | 665,171         |
| Gastos no deducibles                                            | 8,172           | 9,859           |
| Ingresos exentos                                                |                 | (18,098)        |
| Otras partidas conciliatorias                                   | <u>2,552</u>    |                 |
| Utilidad gravable                                               | <u>674,711</u>  | <u>656,932</u>  |
| Impuesto a la renta causado 22.85% (1)                          | <u>154,203</u>  | <u>144,525</u>  |
| Anticipo calculado                                              | <u>31,500</u>   | <u>30,968</u>   |

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2014).

### 7.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

|                            | <u>31/12/15</u> | <u>31/12/14</u> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldos al comienzo del año | 105,886         | 114,920         |
| Provisión                  | 154,203         | 144,525         |
| Pagos:                     |                 |                 |
| Impuesto a la renta        | (105,886)       | (114,920)       |
| Retenciones en la fuente   | (38,590)        | (38,639)        |
| Saldos al final del año    | <u>115,613</u>  | <u>105,886</u>  |

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2012 al 2015, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

#### 7.4 Aspectos Tributarios

**Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal** - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ***Ingresos gravados para impuesto a la renta:*** Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el impuesto a la renta las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.
- ***Exenciones:*** Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable y se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- ***Deducibilidad de los gastos*** - Se establece lo siguiente:
  - En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
  - Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
  - Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
  - Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

- **Tarifa de impuesto a la renta:** Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

- **Anticipo de impuesto a la renta:** Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio

Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

## 8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no supera el importe acumulado mencionado.

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

La Compañía afronta principalmente el riesgo de liquidez. La fuente de liquidez proviene de los flujos de efectivo de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

**Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros es como sigue:

|                             | <u>31/12/15</u> | <u>31/12/14</u> |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| <i>Activos financieros:</i> |                 |                 |
| Efectivo y banco, nota 3    | 170,912         | 93,579          |
| Cuentas por cobrar, nota 4  | <u>194,188</u>  | <u>185,071</u>  |
| Total                       | <u>365,100</u>  | <u>278,650</u>  |
| <i>Pasivo financiero:</i>   |                 |                 |
| Cuentas por pagar, nota 6   | <u>48,102</u>   | <u>512,153</u>  |

## 10. PATRIMONIO

**10.1 Capital social** - Representa 3,754,519 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una, todas ordinarias y nominativas.

**10.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**10.3 Resultados acumulados** - Un resumen es como sigue:

|                                                                               | <u>31/12/15</u> | <u>31/12/14</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Resultados acumulados:                                                        |                 |                 |
| Año actual                                                                    | 511,274         | 522,136         |
| Años anteriores                                                               | (3,394,501)     | (3,864,713)     |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | 3,359,801       | 3,359,801       |
| Otra ganancia derivada de la medición de Jubilación patronal                  | <u>2,552</u>    | <u>322</u>      |
| Total                                                                         | <u>479,126</u>  | <u>17,546</u>   |

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo a resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011, el saldo de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## 11. OPERACIONES DISCONTINUADAS

Al 31 de diciembre del 2015, las operaciones discontinuadas de comercialización de vehículos, repuestos y accesorios presentan los siguientes resultados:

|                                                 | <u>31/12/15</u> | <u>31/12/14</u> |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Ingresos financieros                            | 413             | 1,976           |
| Gastos administrativos                          | (25)            | (1,525)         |
| Otros gastos (ingresos), netos                  | <u>(1,568)</u>  | <u>578</u>      |
| PÉRDIDA (UTILIDAD) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | (1,180)         | 1,029           |
| Menos gasto por impuesto a la renta corriente   | <u>—</u>        | <u>(226)</u>    |
| PÉRDIDA (UTILIDAD) NETA                         | <u>(1,180)</u>  | <u>803</u>      |

## 12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

|                                 | <u>31/12/15</u> | <u>31/12/14</u> |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| <i>Cuentas por cobrar:</i>      |                 |                 |
| Autosharecorp S.A.              | 144,289         | 147,749         |
| Global Motors S.A.              | <u>11,663</u>   | <u>9,700</u>    |
| Total                           | <u>155,952</u>  | <u>157,449</u>  |
| <i>Cuentas por pagar:</i>       |                 |                 |
| Autosharecorp S.A.              | 24,637          | 24,589          |
| Mareadvisor S.A.                | <u>13,848</u>   | <u>2,171</u>    |
| Total                           | <u>38,485</u>   | <u>26,760</u>   |
| <i>Dividendos por pagar:</i>    |                 |                 |
| Watubi S.A.                     |                 | 131,673         |
| Corporación Maresa Holding S.A. |                 | <u>131,621</u>  |
| Total                           |                 | <u>263,294</u>  |

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y tienen vencimientos de 30 a 90 días acuerdo con la política comercial establecida por la Compañía.

|                             | <u>31/12/15</u> | <u>31/12/14</u> |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| <i>Ingresos:</i>            |                 |                 |
| Autosharecorp S.A., nota 13 | 782,200         | 782,200         |
| <i>Gastos:</i>              |                 |                 |
| Mareadvisor S.A., nota 13   | <u>31,080</u>   | <u>28,109</u>   |
| <i>Pago de dividendos:</i>  |                 |                 |
| Corporación Maresa Holding  | 131,673         | 94,981          |
| Watubi S.A.                 | <u>131,621</u>  | <u>95,019</u>   |
| Total                       | <u>263,294</u>  | <u>190,000</u>  |

### 13. COMPROMISOS

- **Contrato de arrendamiento** - En enero 6 del 2010 y agosto 30 del 2012, la Compañía suscribió con la Compañía relacionada, Autosharecorp S.A., un contrato de arrendamiento por el inmueble y lote de terreno ubicado en la Av. Carlos Julio Arosemena km 2 ½ en la ciudad de Guayaquil, para exhibición, venta de vehículos y prestación de servicios de taller para la reparación de automotores y atención a clientes.

El plazo de este contrato es de un año a partir de la fecha de suscripción, su renovación es automática a menos que una de las partes notifique su terminación.

Durante el año 2015, la Compañía reconoció ingresos por US\$382,200 por arrendamiento del referido inmueble.

**Reembolso de gastos** - La Compañía facturó a Autosharecorp S. A. US 30,249 correspondiente a energía eléctrica.

- **Uso de Marca** - En enero 24 del 2011, Comercial Orgu S.A. otorgó a Autosharecorp S. A. licencia por el uso de la marca "Orgu" para su explotación en el territorio nacional. El contrato tiene plazo de 5 años a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual periodo a menos que una de las partes notifique su terminación.

Durante el año 2015, la Compañía reconoció ingresos por US\$400,000 por tal concepto.

- **Prestación de servicios técnicos especializados** - En enero 1 del 2010, la Compañía suscribió contrato de prestación de servicios técnicos especializados con la compañía relacionada Mareadviser S.A., en el cual esta última se obliga a prestar asesoría en talento humano, finanzas, contraloría, auditoría interna, supply chain, tecnología, sistemas, marketing, y otros. El contrato tiene plazo de un año a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual periodo a menos que una de las partes notifique su terminación.

Durante el año 2015, la Compañía reconoció gastos por US\$31,080 por estos servicios.

- **Compra de terreno, constitución de Fideicomiso de Garantía y Comodato Precario** - En julio 4 del 2012, Comercial Orgu S.A. suscribió un contrato de compraventa con Nuvox S.A., por la adquisición de un lote de terreno ubicado en la Av. Carlos Julio Arosemena k 2 ½ en la ciudad de Guayaquil. El precio de compra del inmueble fue de US\$1,361,548, cancelados de la siguiente forma: US\$130,000 a la fecha de suscripción del contrato, US\$31,548 a la inscripción del contrato ante el registrador de propiedad en julio 30 del 2012 y 36 cuotas mensuales y sucesivas de US\$35,965 que incluye interés anual del 5% a partir de agosto del 2012.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha cancelado la totalidad de esta obligación.

### 14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de aprobación de los estados financieros (Abril 25 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **15. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 25 del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

---