

# **Comercial Orgu S. A.**

*Estados Financieros por el  
Año terminado el 31 de diciembre del 2016  
e Informe de los Auditores Independientes*

**COMERCIAL ORGU S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 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.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Comercial Orgu S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Comercial Orgu S. A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB.

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Comercial Orgu S. A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que esta información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración y de los Accionistas de la Compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Accionistas de la Compañía, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

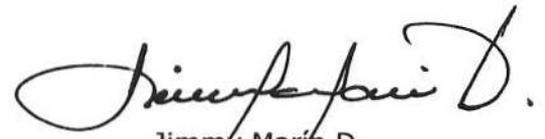
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría - NIA, detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o 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 a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

  
Guayaquil, Junio 2, 2017  
SC-RNAE 019

  
Jimmy Marín D.  
Socio  
Registro #30.628

**COMERCIAL ORGU S. A.**

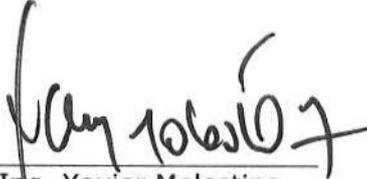
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/16</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>31/12/15</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Banco	3	260,780	170,912
Cuentas por cobrar	4, 11	98,941	194,188
Otros activos		<u>1,365</u>	<u>1,377</u>
Total activos corrientes		361,086	366,477
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades de inversión	5	4,512,346	4,535,621
Otros activos		<u>31,422</u>	<u>27,965</u>
Total activos no corrientes		4,543,768	4,563,586
		_____	_____
TOTAL		<u>4,904,854</u>	<u>4,930,063</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Xavier Molestina  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/16</u></b>	<b><u>31/12/15</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	6, 11	470,530	48,102
Impuestos	7	118,552	116,661
Obligaciones acumuladas		<u>3,973</u>	<u>13,815</u>
Total pasivos corrientes		<u>593,055</u>	<u>178,578</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Jubilación patronal		14,952	15,706
Impuesto diferido		<u>46,426</u>	<u>46,189</u>
Total pasivos no corrientes		<u>61,378</u>	<u>61,895</u>
Total pasivos		<u>654,433</u>	<u>240,473</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	9	3,754,519	3,754,519
Aporte para futura capitalización		26,982	26,982
Reserva legal		480,346	428,963
Resultados acumulados		<u>(11,426)</u>	<u>479,126</u>
Total patrimonio		<u>4,250,421</u>	<u>4,689,590</u>
TOTAL		<u>4,904,854</u>	<u>4,930,063</u>

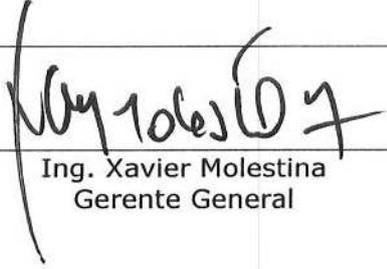
  
 CRA. Janet Hidalgo  
 Contadora General

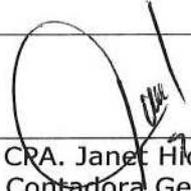
**COMERCIAL ORGU S. A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
INGRESOS:	12		
Arriendo de activos		382,200	382,200
Uso de marca		<u>400,000</u>	<u>400,000</u>
Otros			
Total		<u>782,200</u>	<u>782,200</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración		(134,290)	(117,924)
Otros ingresos financieros, neto		2,341	3,304
Otros gastos, neto		<u>(22)</u>	<u>(2,413)</u>
Total		<u>(131,971)</u>	<u>(117,033)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>650,229</u>	<u>665,167</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	7	(154,714)	(154,203)
Diferido		<u>(237)</u>	<u>1,490</u>
Total		<u>(154,951)</u>	<u>(152,713)</u>
UTILIDAD POR OPERACIONES CONTINUADAS		<u>495,278</u>	<u>512,454</u>
<b>OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>			
PÉRDIDA POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	10	<u>(2,332)</u>	<u>(1,180)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>492,946</u>	<u>511,274</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia actuarial		<u>541</u>	<u>2,552</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>490,935</u>	<u>513,826</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Xavier Molestina  
Gerente General

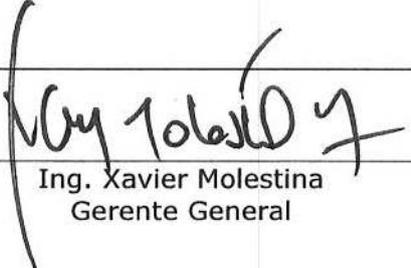
  
CRA. Janet Hidalgo  
Contadora General

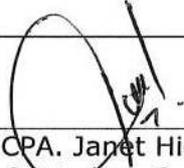
**COMERCIAL ORGU S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Capital social	Aporte para futura capitalización	...Resultados acumulados...			Total
			Reserva legal ... (en U. S. dólares) ...	Pérdida	Utilidad no distribuible	
Enero 1, 2015	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	3,754,519	26,982	428,963	(2,880,675)	3,359,801	4,689,590
Utilidad del año				492,946		492,946
Dividendos declarados, nota 9				(932,656)		(932,656)
Apropiación			51,383	(51,383)		
Otro resultado integral				541		541
Diciembre 31, 2016	<u>3,754,519</u>	<u>26,982</u>	<u>480,346</u>	<u>(3,371,227)</u>	<u>3,359,801</u>	<u>4,250,421</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Xavier Molestina  
Gerente General

  
CPA. Janet Hidalgo  
Contadora General

**COMERCIAL ORGU S. A.**

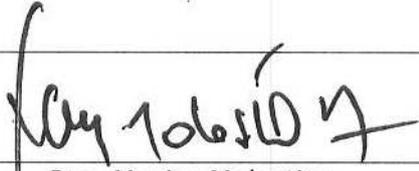
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

	<b>Año terminado</b>	
	<b><u>31/12/16</u></b>	<b><u>31/12/15</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	863,180	787,328
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y otros	(151,149)	(89,282)
Intereses pagados, neto		(2,000)
Otros ingresos, neto	2,319	1,736
Impuesto a la renta	(154,270)	(144,476)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>560,080</u>	<u>553,306</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades de inversión		(212,679)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	(470,212)	(263,294)
BANCO:		
Incremento neto de Banco	89,868	77,333
Saldo al comienzo del año	<u>170,912</u>	<u>93,579</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>260,780</u>	<u>170,912</u>

Ver notas a los estados financieros

---



---

Ing. Xavier Molestina  
Gerente General

---



---

CPA. Janet Hidalgo  
Contadora General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

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

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. 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 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.

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. Un pasivo por impuesto diferido se reconocerá generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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 sí, y sólo sí 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 Projectada, 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 Banco** - Incluye efectivo disponible en bancos locales.

**2.11.2 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.

**2.11.3 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 de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

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

Durante el año 2016, 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>	Efectiva a partir de períodos que inicien en <u>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 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

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 2016 y 2015, representa depósitos en cuenta corriente en banco local los cuales no generan intereses.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Compañías relacionadas, nota 11	77,230	155,952
Clientes	45	56,581
Otros deudores	22,100	26,308
Anticipos a proveedores		10,059
Provisión para cuentas incobrables	<u>(434)</u>	<u>(54,712)</u>
Total	<u>98,941</u>	<u>194,188</u>

### 5. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2016, representa dos lotes de terrenos y edificio por US\$3.7 millones y US\$793,923, respectivamente (US\$3.7 millones y US\$817,198; respectivamente para el año 2015), 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>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Compañías relacionadas, nota 11	2,583	38,485
Dividendos, nota 11	462,444	
Otros	<u>5,503</u>	<u>9,617</u>
Total	<u>470,530</u>	<u>48,102</u>

## 7. IMPUESTOS

### 7.1 Pasivos del año corriente

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Pasivos por impuesto corrientes:</i>		
Impuesto a la renta	116,057	115,613
Impuesto al Valor Agregado y retenciones	2,417	671
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>78</u>	<u>377</u>
Total	<u>118,552</u>	<u>116,661</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>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidad según estados financieros de:		
Operaciones continuadas	650,229	665,167
Operaciones discontinuadas, nota 10	<u>(2,332)</u>	<u>(1,180)</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	647,897	663,987
Gastos no deducibles <b>(2)</b>	28,506	8,172
Otras partidas conciliatorias	<u>682</u>	<u>2,552</u>
Utilidad gravable	<u>677,085</u>	<u>674,711</u>
Impuesto a la renta causado 22.85% <b>(1)</b>	<u>154,714</u>	<u>154,203</u>
Anticipo calculado	<u>32,323</u>	<u>31,500</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. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía aplica una combinación entre el 22%

y 25% como la tarifa de impuesto a la renta, en razón de que algunos accionistas que poseen participación indirecta con la Compañía son residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

- (2) Al 31 de diciembre del 2016, gastos no deducibles incluyen principalmente costos y gastos sin retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$20,602.

Durante el año 2016 la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$32,323; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$154,714. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$154,714 equivalente al impuesto a la renta del año.

Para el año 2015 la Compañía determinó como anticipo impuesto de impuesto a la renta de US\$31,500; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año fue de US\$154,203. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$154,203 equivalente al impuesto a la renta del año.

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 2014 al 2016, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

**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>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	115,613	105,886
Provisión	154,714	154,203
Pagos:		
Impuesto a la renta	(115,613)	(105,886)
Retenciones en la fuente	<u>(38,657)</u>	<u>(38,590)</u>
Saldos al final del año	<u>116,057</u>	<u>115,613</u>

**7.4 Aspectos Tributarios**

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.

Según lo indicado por la Administración de la Compañía, la contribución solidaria fue cancelada mediante otra Compañía del Grupo, la cual tiene accionistas en común con Comercial Orgu S.A., por lo tanto, esta última no actuó como sustituto en el pago de la contribución mencionada en el párrafo precedente.

- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.

Durante el año 2016, la Compañía pagó al Servicio de Rentas Internas US\$20,241 por concepto de la contribución mencionada en el párrafo precedente.

- A partir del junio del 2016, incrementó la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.

### 7.5 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 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

## 8. 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 periodo de doce meses.

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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Banco, nota 3	260,780	170,912
Cuentas por cobrar (excluye anticipos a proveedores), nota 4	<u>98,941</u>	<u>184,129</u>
Total	<u>359,721</u>	<u>355,041</u>
<i>Pasivo financiero:</i>		
Cuentas por pagar (excluye anticipos de clientes), nota 6	<u>470,206</u>	<u>47,778</u>

## 9. PATRIMONIO

- 9.1 Capital social** - Representa 3,754,519 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una, todas ordinarias y nominativas.
- 9.2 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.
- 9.3 Resultados acumulados** - Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Resultados acumulados:		
Año actual	492,946	511,274
Años anteriores	(3,865,363)	(3,395,151)
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>1,190</u>	<u>3,202</u>
Total	<u>(11,426)</u>	<u>479,126</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.

- 9.4 Dividendos** - En septiembre 6 y noviembre 9 del 2016, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la distribución de dividendos por US\$462,444 y US\$470,212 correspondiente a las utilidades del ejercicio económico 2015 y 2014, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2016, los dividendos del año 2014 fueron cancelados a los Accionistas en su totalidad y los dividendos del año 2015 se encuentran pendientes de pago, nota 6.

## 10. OPERACIONES DISCONTINUADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las operaciones discontinuadas de comercialización de vehículos, repuestos y accesorios presentan los siguientes resultados:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Ingresos financieros	105	413
Gastos administrativos <b>(1)</b>	(1,482)	(25)
Otros gastos (ingresos), netos <b>(2)</b>	<u>(955)</u>	<u>(1,568)</u>
PÉRDIDA NETA	<u>(2,332)</u>	<u>(1,180)</u>

**Gastos administrativos** – Al 31 de diciembre del 2016 representa pagos realizados al Instituto Ecuatoriano de Normalización – INEN por certificación de cumplimiento de normas técnicas de calidad.

**Otros gastos (ingresos), netos** – Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 representa principalmente costos financieros generados por la obligación por beneficio definido de un jubilado de la Compañía.

## 11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Autosharecorp S.A.	77,230	144,289
Global Motors S.A.	<u>          </u>	<u>11,663</u>
Total	<u>77,230</u>	<u>155,952</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Autosharecorp S.A.	286	24,637
Mareadvisor S.A.	<u>2,297</u>	<u>13,848</u>
Total	<u>2,583</u>	<u>38,485</u>
<i>Dividendos por pagar:</i>		
Watubi S.A.	231,268	
Corporación Maresa Holding S.A.	<u>231,176</u>	
Total	<u>462,444</u>	

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Ingresos:</i>		
Autosharecorp S.A., nota 12	<u>782,200</u>	<u>782,200</u>
<i>Gastos:</i>		
Mareadvisor S.A., nota 12	<u>33,092</u>	<u>31,080</u>
<i>Dividendos declarados:</i>		
Watubi S.A.	466,421	
Corporación Maresa Holding	<u>466,235</u>	
Total	<u>932,656</u>	

## 12. 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 2016 y 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\$35,894 correspondiente a energía eléctrica (US\$30,249 para el año 2015).

- **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 2016 y 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 Mareadvisor 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 2016, la Compañía reconoció gastos por US\$33,092 por estos servicios (US\$31,080 para el año 2015).

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

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de aprobación de los estados financieros (abril 24 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### **14. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 24 del 2017 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.

