

IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN IMAEG C.LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

CONTENIDO

- Informe del auditor independiente**
- Estado de Situación Financiera**
- Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales**
- Estado de Cambio en el Patrimonio**
- Estado de Flujo de Efectivo Método Directo**
- Políticas y Notas a los estados financieros**

Guayaquil, Ecuador

Informe del Auditor Independiente

A la Junta General de Accionistas y Directorio
De IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN IMAEG C.LTDA.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN IMAEG C.LTDA. que comprenden; Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo; correspondiente al período contable terminado al 31 de diciembre del 2015 y comparativos con el año 2014, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sea razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento de AA y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

La auditoría implica diseñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y relaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la compañía, relevante a la preparación y presentación razonable de sus estados financieros para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, la evaluación de que las políticas contables usadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Base para calificar la opinión

Se presenció la toma del inventario físico de las existencias de IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN IMAEG C.LTDA al 31 de diciembre del 2015 y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, sobre la razonabilidad de los inventarios al 31 de diciembre del 2015, así como de los eventuales efectos, si los hubiere, sobre el costo de venta.



Opinión

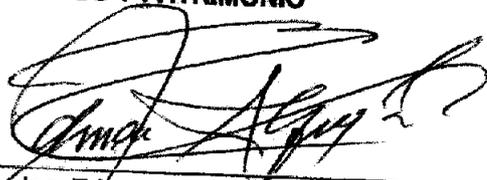
En mi opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1 excepto por la limitación en el alcance de mi trabajo, que describo en el párrafo 4 anterior, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2015, los resultados integrales por función de operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo para el año terminado al 31 de Diciembre del 2015 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Con fecha 30 de Agosto del 2016 emito mi opinión como Auditor Independiente, sobre los estados financieros al 31 de Diciembre del 2015, en la cual expreso una opinión con salvedades.

**No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 854
RUC Auditor: 0992739592001**

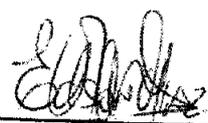

**CPA. Brenda Ordóñez Campoverde
Gerente General**

IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN "IMAEG" C. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTA	Saldos al 31-dic-15	Saldos al 31-dic-14	VARIACIÓN
Efectivo y equivalente de efectivo	6	20.644,77	43.599,37	-22.954,60
Activos financieros	7	14.300,46	220.305,18	-206.004,72
Inventarios	8	1.243.440,99	1.583.030,13	-339.589,14
Total activos corrientes		1.278.386,22	1.846.934,68	-568.548,46
Activos no corrientes				
Propiedad, plantas y equipos	9	695.461,48	695.461,48	0,00
Total activos no corrientes		695.461,48	695.461,48	0,00
TOTAL ACTIVOS		1.973.847,70	2.542.396,16	-568.548,46
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	10	93.335,49	309.897,48	-216.561,99
Obligaciones con instituciones financieras	11	696.443,25	976.370,24	-279.926,99
Otras obligaciones corrientes	12	27.467,55	28.508,03	-1.040,48
Total pasivos corrientes		817.246,29	1.314.775,75	-497.529,46
Pasivos no corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	13	144.982,38	204.588,78	-59.606,40
Otros pasivos no corrientes	14	668.034,92	739.197,52	-71.162,60
Total pasivos no corrientes		813.017,30	943.786,30	-130.769,00
TOTAL PASIVOS		1.630.263,59	2.258.562,05	-628.298,46
PATRIMONIO				
Capital	15	50.000,00	50.000,00	0,00
Aporte futura capitalización	16	150.000,00	50.000,00	100.000,00
Reservas	17	59.368,00	58.986,99	381,01
Resultados acumulados	18	127.136,72	109.614,24	17.522,48
Resultados acumulados por adopción NIIF	19	-2.670,61	-2.670,61	0,00
Resultados del ejercicio		-40.250,00	17.903,49	-58.153,49
TOTAL PATRIMONIO		343.584,11	283.834,11	59.750,00
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.973.847,70	2.542.396,16	-568.548,46



Ing. Eduardo Guzmán Loayza
Gerente General

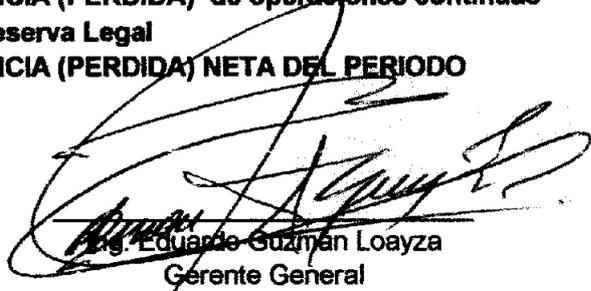


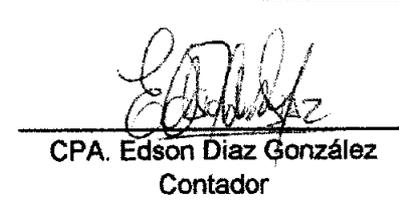
CPA. Edson Díaz González
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN "IMAEG" C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2015
INGRESOS		
Ingresos de actividades ordinarias		981.046,19
Ventas Tarifa 12%		0,00
Ventas Tarifa 0%		<u>981.046,19</u>
COSTO DE VENTAS		
Costo de Venta de Mercaderia		816.705,41
		<u>816.705,41</u>
GANANCIA BRUTA	20	164.340,78
Otros Ingresos		17,66
GASTOS		
Gastos Administrativos		171.253,05
Gastos de Ventas		5.862,85
Gastos Financieros		27.492,54
		<u>204.608,44</u>
GANANCIA (PERDIDA) antes del 15% a trabajadores	21	-40.250,00
15% Participación trabajadores		0,00
GANANCIA (PERDIDA) antes de impuesto		-40.250,00
Impuesto a la renta		0,00
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal		30.909,33
GANANCIA (PERDIDA) de operaciones continuas		-40.250,00
(5%) Reserva Legal		0,00
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		<u>-40.250,00</u>

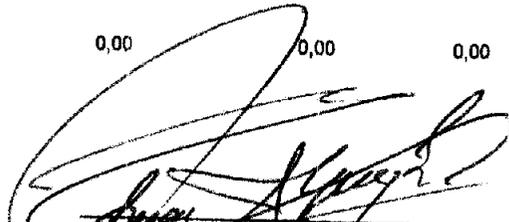

Eduardo Guzman Loayza
Gerente General


CPA. Edson Diaz González
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN "IMAEG" C. LTDA.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en dólares)

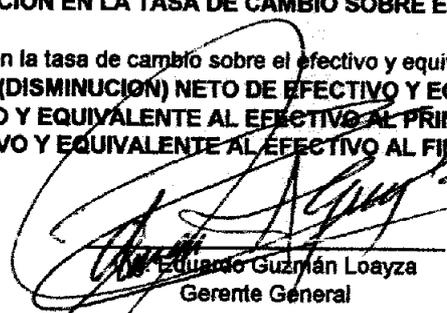
	CAPITAL SOCIAL	APORTE DE SOCIOS ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION	PRIMERA EMISION PRIMARIA DE ACCIONES	RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUM. ADOPC. NIIF PRIMERA VEZ	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL DEL PATRIMONIO
FINAL DEL PERIODO	50.000,00	150.000,00	0,00	8.843,10	50.524,90	0,00	127.136,72	-2.670,61	-40.250,00	343.584,11
Expresado del Periodo inmediato anterior	50.000,00	50.000,00	0,00	8.462,09	50.524,90	0,00	109.233,23	-2.670,61	18.284,50	283.834,11
Periodo inmediato anterior	50.000,00	50.000,00	0,00	8.462,09	50.524,90	0,00	109.233,23	-2.670,61	18.284,50	283.834,11
Modificaciones contables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Modificaciones de errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DEL AÑO EN EL PATRIMONIO	0,00	100.000,00	0,00	381,01	0,00	0,00	17.903,49	0,00	-58.534,50	59.750,00
(disminución) de capital social	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva futura capitalización	0,00	100.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva emisión de acciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00
Reserva de Resultados e otras cuentas patrimoniales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva de la Reserva por Valuación de Activos Disponibles para la venta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.903,49	0,00	-17.903,49	0,00
Reserva de la Reserva por Valuación de Propiedades, Equipo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva de otros	0,00	0,00	0,00	381,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-381,01	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-40.250,00	-40.250,00

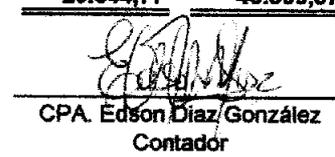

 Ing. Eduardo Guzmán Loayza
 Gerente General


 CPA. Edson Diaz González
 Contador

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INCREMENTO NETO (DISMINUCION) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	-22.954,60	-275.142,87
FLUJO DE EFECTIVOS PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	316.578,79	-480.746,03
Clases de cobros por actividades de operación	1.187.033,25	3.430.504,24
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	1.187.033,25	3.430.504,24
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	0,00	0,00
Cobros procedentes de contratos mantenidos como propósitos de intermediación o para negocio	0,00	0,00
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas	0,00	0,00
Otros cobros por actividades de operación	0,00	0,00
Clases de pagos por actividades de operación	-842.162,01	-3.913.014,09
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	-720.510,80	-3.800.668,72
Pagos procedentes de contratos mantenidos por intermediación o para negocios	0,00	0,00
Pagos a y por cuenta de los empleados	-121.651,21	0,00
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de la pólizas	0,00	0,00
Otros pagos por actividades de operación	0,00	-112.345,37
Dividendos pagados	0,00	0,00
Dividendos recibidos	0,00	0,00
Intereses pagados	-27.492,54	0,00
Intereses recibidos	17,66	0,00
Impuestos a las ganancias pagados	0,00	0,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	-817,57	1.763,82
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION	0,00	-365.562,50
Efectivo procedente de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	0,00	0,00
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	0,00	0,00
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	0,00	0,00
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	0,00	0,00
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deudas de otras entidades	0,00	0,00
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0,00	0,00
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0,00	0,00
Importe procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	0,00	0,00
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	0,00	-365.562,50
Importe procedente de la venta de activos intangibles	0,00	0,00
Compra de Activos intangibles	0,00	0,00
Importe procedente de otros activos a largo plazo	0,00	0,00
Compra de otros activos a largo plazo	0,00	0,00
Anticipo de efectivo efectuados a terceros	0,00	0,00
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0,00	0,00
Otras entradas (salida) de efectivo	0,00	0,00
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION	-339.533,39	571.165,66
Aporte en efectivo por aumento de capital	100.000,00	0,00
Financiamiento por emisión de títulos valores	0,00	0,00
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0,00	0,00
Financiación por préstamos a largo plazo	0,00	77.431,83
Pagos de préstamos	-439.533,39	0,00
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	0,00	0,00
Importes procedente de subvenciones del gobierno	0,00	0,00
Dividendos pagados	0,00	0,00
Intereses recibidos	0,00	0,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	493.733,83
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		
INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-22.954,60	-275.142,87
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	43.599,37	318.742,24
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	20.644,77	43.599,37


 Eduardo Guzmán Loayza
 Gerente General


 CPA. Edson Díaz González
 Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

IMPT. GUZMAN CIA. LTDA.

1. Identificación de la entidad y actividad económica	1
1.1 Información general	1
2. Moneda de circulación nacional y moneda de presentación	1
3. Bases para la preparación y resumen de políticas contables	1
3.1 Base para la preparación de los estados financieros.....	2
3.2 Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	2
3.3 Activos Financieros	2
3.4 Cuentas y documentos por cobrar	3
3.5 Inventarios	5
3.6 Propiedad, planta y equipo.....	5
3.7 Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activo intangibles.	6
3.8 Pasivos financieros	7
3.9 Impuesto a la renta	9
Impuesto a la renta Corriente.....	9
3.10 Beneficios a los empleados	9
3.11 Provisiones	10
3.12 Reconocimiento de ingresos.....	10
3.13 Reconocimiento de gastos de operación.....	10
3.14 Estado de flujo de efectivo	11
4. Estimaciones y criterios contables significativos	11
5. Administración de Riesgo Financiero	12
5.1 Riesgo país.....	12
5.2 Riesgo de mercado	12
5.3 Riesgo de tasa de interés	12
5.4 Riesgo de liquidez	12
5.5 Riesgo de crédito.....	12
5.6 Riesgo de los activos.....	13
6. Efectivo y equivalente al efectivo	13
7. Activos Financieros.....	13
8. Inventarios.....	14
9. Propiedad, planta y equipo.....	14
10. Cuentas y Documentos por Pagar	15
11. Obligaciones con Instituciones Financieras	15
12. Otras Obligaciones corrientes.....	16
13. Obligaciones con Instituciones Financieras	17
14. Otros Pasivos no Corrientes	18
15. Capital Pagado.....	18

16.	Aporte Para Futuras Capitalizaciones.....	18
17.	Reservas.....	19
	Reserva Legal.....	19
	Reserva de Capital.....	19
18.	Resultados Acumulados.....	19
19.	Resultados Acumulados por Adopción NIIF.....	19
20.	Utilidad Bruta.....	19
21.	Impuesto a la Renta.....	20
22.	Sanciones.....	20
23.	Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador.....	21
24.	Hechos posteriores a la fecha de balance.....	21

IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN IMAEG C.LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. Identificación de la entidad y actividad económica

Nombre de La Entidad

IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN IMAEG C.LTDA.

RUC de la entidad

0990785171001

Domicilio

Cdla. La Garzota Av. Guillermo Pareja Rolando S/N y Av. Hermano Miguel Mz. 102 solar
17
Guayas – Guayaquil

Forma legal de la entidad

La actividad principal de la compañía es la venta al por mayor y menores de automóviles y repuestos y así como a la importación de estos bienes y repuestos permitido por las leyes ecuatorianas.

País de Incorporación

Ecuador

1.1 Información general

IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMÁN IMAEG CIA.LTDA. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas el 30 de Septiembre de 1985, e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Octubre de 1985, mediante Resolución 85-2-2-1-02317 y anotada bajo el número 1.565 de fojas 21.604 a 21.618 y anotada con el número 14.409 del Repertorio, bajo la denominación de IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMÁN IMAEG CIA.LTDA.

2. Moneda de circulación nacional y moneda de presentación

a) Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera que es el dólar americano. La moneda de circulación nacional es el dólar estadounidense, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

3. Bases para la preparación y resumen de políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere Sección 10, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF PARA PYMES vigentes al 31 de diciembre del

2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros.

3.1 Base para la preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al periodo terminado el 31 de diciembre del 2015 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF PARA PYMES), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, anteriormente los Estados Financieros se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF PARA PYMES requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

3.2 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en caja y banco sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactada a un máximo de 90 días, incluyendo los depósitos a plazo.

3.3 Activos Financieros

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros de la compañía incluyen cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas y documentos por cobrar.

Reconocimiento inicial y medición posterior.

Reconocimiento Inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable como cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de un reconociendo inicial y, cuando es apropiado, reevalúa esta determinación al final de cada año.

Las compras o ventas de los activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en que la compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambio en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la NIC 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2015 Y 2014.

Los activos financieros se clasifican de las siguientes formas:

- Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- Activos financieros disponibles para la venta
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

3.4 Cuentas y documentos por cobrar

Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de productos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: cuentas por cobrar comerciales no relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, menos una provisión para cuentas de cobranzas dudosas cuando es aplicable.

La estimación de cuentas para dudoso cobro son determinadas en base a las políticas adoptadas por la gerencia de conformidad con los parámetros establecidos en la Norma Internacional de Información Financiera Para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) y a la información estadística que posee la empresa, a fin de que se registren y sean medidos a su valor razonable.

La Compañía tiene en esta categoría cuentas por cobrar comerciales no relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranzas dudosas cuando es aplicable.

El 90% de las ventas son al contado utilizando el Sistema Financiero Nacional. Por otra parte, las ventas a crédito corresponden al 10% a un plazo no más de 180 días, la alta competencia en el sector automotriz, y la venta escasa hace que nos veamos obligados a no cobrar intereses.

Las ventas al contado y a crédito se tienen que facturar a nombre del cliente, citando claramente en la factura, todos y cada uno de los requisitos que solicita el Reglamento de Comprobantes de Ventas y Retención.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos costos son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor ser reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre del 2015 Y 2014.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como el valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en le reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultado integrales en la línea de costos financieros y eliminadas de la

reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado de activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta del 2015 Y 2014.

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivos sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control de mismo.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la compañía sería requerida a devolver.

3.5 Inventarios

Los inventarios son valorizados al costo, o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso normal de la operación, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. Los costos de los inventarios se asignan al costo de adquisición usando el método promedio.

Todos los registros contables de inventarios deben realizarse de acuerdo a la Sección 13.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

3.6 Propiedad, planta y equipo.

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra (factura emitida por proveedor).

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo son rebajados por su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada a la fecha de cierre de cada periodo contable.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de representación, conservación y mantenimientos menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

En el caso que la compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o pérdida resultante de la enajenación se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

La propiedad, planta y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y la estimación por desvalorización de activos de larga duración, de ser el caso. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en los que puedan estar asentados sobre los mismos y se entienden que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta y, en el caso de activos calificados, el costo de financiamiento.

A la fecha de cierre o siempre que haya indicios de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se compara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surge como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono al estado de resultado integrales según corresponda.

3.7 Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activo intangibles.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo y amortización acumulada de activos intangibles es calculada bajo el método de lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos su valor residual estimado para los años de vida útil estimada para cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

	Años
Edificios	20 años
Equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Equipo de cómputo	3 años
Vehículos	5 años

Los años de vida útil estimada corresponden al tiempo durante el cual se mantienen los bienes en la compañía

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los activos sujetos a depreciación se someten a test de deterioro y en el caso que algún factor interno o externo muestre una posible pérdida de valor se procede a determinar si existe o no un exceso entre el importe en libros de la unidad generadora de efectivo sobre el importe recuperable, en el caso que exista dicho exceso este valor es registrado en el estado de resultados integrales como un gasto del periodo en el cual fue determinado.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos sea agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivos identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos que hubieran

sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiera producido reversiones de la pérdida.

Los activos que tienen vida útil indefinida (terreno) no están sujetos a depreciación y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido el valor y es reducido a ese importe recuperable.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la gerencia de la compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indique que el valor neto registrado de la propiedad, planta u equipo y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

3.8 Pasivos financieros

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonables con cambios en resultados o prestamos en cuentas por pagar, según sea pertinente. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior.

Reconocimiento inicial

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles

Los pasivos financieros de la compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras, cuentas por pagar relacionadas y no relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la compañía tenga derechos irrevocables para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Tal como se detallan a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía, que no se designan como instrumentos

de cobertura en reacciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado integral.

Al momento de su reconocimiento inicial, la compañía no clasifico ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2015 Y 2014.

Prestamos que devengan intereses

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones de costo que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferente, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

Compensación de Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presentan en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en el mercado de activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costo de transacción.

En caso de Instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado reciente, a referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de fondo ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

3.9 Impuesto a la renta

Impuesto a la renta Corriente

El impuesto a las ganancias corriente se determina aplicando la tasa impositiva sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno vigente establece una tasa de impuesto a la renta a razón del 22% sobre las utilidades gravables y 12% si existe reinversión de utilidades.

Desde el año 2010 entró en vigencia el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año precedente sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

Esta nueva normativa estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al anticipo mínimo, este último constituirá el impuesto a la renta definitivo.

Impuesto a la renta Diferido

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuesto diferido son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

3.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como otros gastos.
- **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- **Décimo tercer y décimo cuarto:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador

Beneficios a largo plazo: se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo que se incurren.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicios consecutivos

3.11 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuesto que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultado integral.

3.12 Reconocimiento de ingresos

La medición de los ingresos se efectúa utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibido o por recibir.

Los ingresos de efectivos o equivalentes de efectivos, se reconocerán contablemente, en el momento en que sean efectivamente cobrados o sea acreditados en las cuenta de la entidad.

Estos ingresos se reconocen en función del estado de realización del contrato, siempre que el resultado del mismo, pueda ser estimado confiablemente.

Está compuesto principalmente por la venta de bienes propios del giro del negocio.

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes vendidos, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que se ha realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos por la venta al por mayor y menores de automóviles y repuestos y así como a la importación de estos bienes y repuestos, son reconocidos como ingresos cuando los riesgos y beneficios asociados son transferidos a los clientes finales, y el flujo de beneficios económicos derivados de dicha venta es probable.

3.13 Reconocimiento de gastos de operación

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

Se registran de acuerdo a la base del devengado. De conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Está compuesto principalmente por gastos administrativos, gastos de ventas, gastos generales e impuestos, tasas, contribuciones y otros gastos propios del giro del negocio.

3.14 Estado de flujo de efectivo

Originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivos relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que o están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultado.

Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. Estimaciones y criterios contables significativos

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente.

La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, por valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuesto diferido
- Depreciación de los activos por impuestos diferidos
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Propiedad, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles. Para lo cual utiliza peritajes practicados por profesionales independientes.

Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

5. Administración de Riesgo Financiero

La actividad de la compañía está expuesta a diversos riesgos como se describe a continuación:

5.1 Riesgo país

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

5.2 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado. Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía.

5.3 Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

5.4 Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La liquidez de la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

5.5 Riesgo de crédito

Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como el cumplimiento. Debido a que la compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros.

5.6 Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

6. Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del activo disponible es la siguiente:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	dic-15	dic-14
<u>BANCOS LOCALES</u>		
Bco. del Pichincha Cta. Cte. N° 33513003	572,30	20.183,18
Bco. de Machala Cta. Cte. N° 1070492195	13.017,03	8.600,60
Bco. Amazonas Cta. Cte. N° 350-1-05222-0	839,41	2.587,78
Produbanco Cta. Cte. N° 02-00603249-0	836,83	0,00
Bco. del Pacifico Cta. Cte. N° 649028-7	270,63	270,63
Bco. Internacional Cta. Cte. N° 150-002192-0	4.687,33	5.117,55
Bco. Internacional Cta. Ahorro	0,00	6.008,25
Bco. de Guayaquil Cta. Cte. N° 1479520	85,09	548,72
Bco. del Austro Cta. Cte. N° 109009598	150,85	119,21
Bco. Promérica	116,70	116,70
Bolivariano	68,60	46,75
TOTAL	20.644,77	43.599,37

7. Activos Financieros

La composición de los activos financieros es la siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS	dic-15	dic-14
<u>DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR</u>		
Cientes No Relacionados Locales	32.208,25	238.212,97
María Isabel Valverde Valencia	0.00,00	617,00
Diana Aldaz Valdiviezo	12.320,00	0,00
Hugo Rosendo Proaño Cela	00,00	7.398,00
Johanna María Toro Granja	4.600,00	26.222,00
Mazmotors S.A.	00,00	53.036,18
Agustín Loor	00,00	231,79
Estefanía Aldaz Pacheco	00,00	8.536,00
David Yunon Muñoz	00,00	10.360,00
Viviana Murillo Sánchez	00,00	6.660,00
Neyda Segura Vásconez	6.120,00	18.360,00
Mariana De Jesús Jácome Álvarez	5.304,00	15.912,00
Ángel Verdesoto Fuentes	00,00	8.500,00
Francisco Sáenz Villegas	00,00	14.490,00
Antonio Álvarez Veliz	00,00	5.000,00
Aguas Supterraneas Captagua	00,00	16.750,00
Loli Andrés Moreira Meza	3.864,25	4.150,00

Angel Vera Carpio	00,00	2.000,00
Rocky Aldaz García	00,00	3.000,00
Kleber García Ramírez	00,00	14.000,00
Juan Mendoza Intriago	00,00	22.990,00
<u>(-) Provisión Cuentas Incobrables</u>	-17.907,79	-17.907,79
TOTAL	14.300,46	220.305,18

La compañía no aplico provisión de cuentas incobrables, cabe mencionar que tuvo recuperación de cartera y la Provisión Acumulada sobrepasa el 10% de su Cartera total al cierre del 2015

8. Inventarios

La composición de los inventarios es la siguiente:

INVENTARIOS	dic-15	dic-14
Inventario de Producto Terminado		
Inventarios de Vehículos	467.666,87	786.4441,72
Inventario Repuestos, Herramientas y accesorios		
Inventarios de Repuestos-Llantas y Aros	775.774,12	796.588,41
TOTAL	1.243.440,99	1.583.030,13

No se nos ha proporcionado detalle de inventario físico valorizado de repuestos y herramientas.

9. Propiedad, planta y equipo

La composición de propiedad, planta y equipo es la siguiente:

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	dic-15	dic-14
<u>COSTOS</u>		
Terreno	383.425,57	383.425,57
Edificio	276.390,18	276.390,18
Muebles y Enseres	46.222,24	46.222,24
Maquinarias y equipos	98.453,58	98.453,58
Equipos de computación	9.311,00	9.311,00
Vehículos	207.870,62	207.870,62
TOTAL COSTOS	1.021.673,19	1.021.673,19
<u>DEPRECIACIONES</u>		
Edificio depreciación acumulada	-73.788,98	-73.788,98
Muebles y Enseres depreciación acumulada	-32.398,34	-32.398,34
Maquinarias y equipos depreciación acumulada	-71.776,12	-71.776,12
Equipo de computación depreciación acumulada	-9.311,00	-9.311,00
Vehículos depreciación acumulada	-138.937,27	-138.937,27
TOTAL DEPRECIACION	-326.211,71	-326.211,71
TOTAL	695.461,48	695.461,48

La compañía no realizó depreciación por Activos Fijos correspondiente al año 2015.

10. Cuentas y Documentos por Pagar

La composición de las cuentas y documentos por pagar es la siguiente:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	dic-15	dic-14
No relacionados Locales	93.335,49	281.060,08
Maresa	9.208,01	124.733,41
Distrivehiculo S.A	84.127,48	30.724,04
Mazmotor S.A.	0,00	125.602,63
Otras cuentas por Pagar		
Empleados	0,00	28.837,40
TOTAL	93.335,49	309.897,48

11. Obligaciones con Instituciones Financieras

La composición de las obligaciones con instituciones financieras es la siguiente:

OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	dic-15	dic-14
Sobregiros Bancarios	0,00	86.320,38
Banco Produbanco Cta. Cte. 02-00603249-00	0,00	86.320,38
Obligaciones Bancarias	451.443,25	830.049,86
Produbanco Cta. Cte. N° 02-00603249-0	136.512,61	161.895,45
Bco. de Machala Cta. Cte. 1070492195	85.338,85	232.217,58
Bco. del Pichincha Cta. Cte. N° 33513003	101.116,79	309.090,12
Bco. de Guayaquil Cta. Cte. 1479520	0,00	18.750,00
Bco. Internacional Cta. Cte. No.150-002192-0	28.475,00	108.096,71
Leasingcorp S.A.	100.000,00	0,00
Obligaciones Financieras		
Doc. Por pagar Bco. Pichincha Inmaelsa (Aval)	245.000,00	60.000,00
TOTAL	696.443,25	976.370,24

La compañía mantiene las siguientes obligaciones:

Banco Produbanco

- Operación N°. 298095 realizado el 06 de agosto del 2015 de \$ 45.000,00 a 12 meses plazo con fecha de vencimiento 14 de agosto del 2016 con una tasa de interés anual del 9,76%, la tasa de interés se reajustan en periodos iguales y sucesivos no inferiores a 90 días conforme a la tabla de amortización.
- Operación N°. 922327 realizado el 09 de octubre del 2014 por el valor de \$ 300.000,00 a 36 meses plazo con fecha de vencimiento 25 de agosto del 2017 con una tasa de interés de 9,76%.

De esta obligación se muestra la porción a corto plazo al cierre del periodo.

Banco Pichincha

- Pagaré a la orden No. 2344538-00 realizado el 16 de septiembre del 2015 por el valor de \$ 51.388,79 con vencimiento 14 de enero del 2016 con una tasa de interés del 9.76%.
- Pagaré a la orden No. 2212452-01 realizado el 13 de noviembre del 2015 por el valor de \$ 32.000,96 con vencimiento 11 de febrero del 2016 con una tasa de interés del 9.76%.
- Pagaré a la orden No. 2143199-02 realizado el 24 de diciembre del 2015 por el valor de \$ 17.727,04 con vencimiento 23 de marzo del 2016 con una tasa de interés del 9.76%.
- Aval bancario de \$ 70.000,00, emitido el 12 de marzo del 2015 y vence en marzo del 2016 a 365 días plazo a favor de INMAELSA.
- Aval bancario de \$ 55.000,00, emitido el 24 de marzo del 2015 y vence en marzo del 2016 a 365 días plazo a favor de INMAELSA.
- Aval bancario de \$ 60.000,00, emitido el 15 de mayo del 2015 y vence en mayo del 2016 a 365 días plazo a favor de INMAELSA.
- Aval bancario de \$ 60.000,00, emitido el 15 de junio del 2015 y vence en junio del 2016 a 365 días plazo a favor de INMAELSA.

Banco Machala

- Pagaré a la orden realizado el 22 de julio del 2015, por el valor de \$ 150.992,00, con vencimiento 16 de septiembre del 2017, a 780 días plazo con una tasa de interés del 11.23% intereses fijos con pagos mensuales.
- Pagaré a la orden realizado el 22 de julio del 2015 por el valor de \$ 37.748,00, con vencimiento 16 de septiembre del 2017, a 780 días plazo con una tasa de interés del 11.23% intereses fijos con pagos mensuales.

De esta obligación se muestra la porción a corto plazo al cierre del periodo.

Banco Internacional

Pagaré a la orden N° 000434005 por el valor de \$ 28.475,00 con fecha de emisión 14 de Enero del 2015, con vencimiento 13 de Enero del 2016 con una tasa de interés del 9.76% anual.

Sociedad Financiera Leasingcorp S.A.

Contrato de compra de cartera con la Sociedad Financiera Leasingcorp S.A., con fecha 15 de abril del 2015, donde se transfiere 4 Letras de cambio por el valor de \$ 200.000,00, menos el 17.80 % anual correspondiente a la tasa de descuento que las partes de común acuerdo han fijado para esta operación, Vencimiento 9 de abril del 2016.

12. Otras Obligaciones corrientes

La composición de otras obligaciones corrientes es la siguiente:

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	dic-15	dic-14
OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION		
TRIBUTARIA	1.373,29	4.936,05
IVA	1.180,08	863,67

Retenciones de IVA	46,53	240,39
Retenciones en la Fuente	146,68	3.831,99
Impuesto a la Renta por pagar	4.929,43	2.201,90
OBLIGACIONES CON EL IEISS	2.537,87	2.733,18
Aporte Patronal e Individual IEISS	1.244,20	1.592,83
Préstamos Quirografarios IEISS	901,20	790,70
Fondo de Reserva	392,07	349,65
OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS	18.626,96	14.373,15
Décimo Tercer Sueldo	603,35	550,44
Décimo Cuarto Sueldo	5.280,50	5.113,65
Vacaciones	2.420,50	0,00
Fondo de reserva al IEISS	10.322,61	8.709,06
15% Participación Trabajadores por Pagar	0,00	4.263,75
TOTAL	27.467,55	28.508,03

Provisión Jubilación Patronal y bonificación por desahucio.- Provisión Jubilación Patronal y bonificación por desahucio.- La compañía no contrato estudio actuarial durante el año 2014 ni durante el año 2015 por lo que no se realizó la provisión de las reservas.

13. Obligaciones con Instituciones Financieras

La composición de las obligaciones con instituciones financieras es la siguiente:

OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	dic-15	dic-14
Obligaciones Bancarias		
Produbanco Cta. Cte. No.02-00603249-0	74.418,20	185.528,54
Bco. Internacional Cta. Cte. No. 150002192-0	0,00	19.060,24
Bco. Machala	70.564,18	0,00
TOTAL	144.982,38	204.588,78

La compañía mantiene la siguiente obligación a largo plazo:

Banco Produbanco

Operación N°. 922327 realizado el 09 de octubre del 2014 por el valor de \$ 300.000,00 a 36 meses plazo con fecha de vencimiento 25 de agosto del 2017 con una tasa de interés de 10,21%.

De esta obligación se muestra la porción a largo plazo al cierre del periodo.

Banco Machala

- Pagaré a la orden realizado el 22 de julio del 2015, por el valor de \$ 150.992,00, con vencimiento 16 de septiembre del 2017, a 780 días plazo con una tasa de interés del 11.23% intereses fijos con pagos mensuales.
- Pagaré a la orden realizado el 22 de julio del 2015 por el valor de \$ 37.748,00, con vencimiento 16 de septiembre del 2017, a 780 días plazo con una tasa de interés del 11.23% intereses fijos con pagos mensuales.

De esta obligación se muestra la porción a largo plazo al cierre del periodo.

14. Otros Pasivos no Corrientes

La composición de otros pasivos no corrientes es la siguiente:

OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	dic-15	dic-14
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS		
Ing. Eduardo Guzmán Loayza	639.197,52	739.197,52
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Empleados	28.837,40	0,00
TOTAL	668.034,92	739.197,52

Préstamo que no genera intereses por pagar

15. Capital Pagado

La composición del Capital pagado es la siguiente:

SOCIOS	%	No.	VALOR	
			PARTICIPAC. NOMINAL	TOTAL
SR. EDUARDO GUZMÁN LOAYZA	99,97	1.249.746	0,04	49.989,84
SRA. JENNY MARIA GALLARDO MORENO	0,03	254	0,04	10,16
	100	<u>1.250.000</u>		<u>50.000,00</u>

16. Aporte Para Futuras Capitalizaciones

Comprende los aportes efectuados por socios o accionistas para futuras capitalizaciones que tienen un acuerdo formal de capitalización a corto plazo, y que por lo tanto califican como patrimonio.

Los accionistas resolvieron transferir de sus utilidades acumuladas el valor de US\$ 50.000,00 como aporte para futura capitalización, el cual hasta la presente fecha no se ha capitalizado.

Se transfiere de la Cuenta por Pagar Accionista Principal Eduardo Guzmán para Futuro Capital Social de la compañía \$ 100.000,00, Según Acta de Junta General de Accionistas del 12 de diciembre del 2015.

17. Reservas

Reserva Legal

La ley de Compañía del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

En este periodo el saldo de esta cuenta es de \$ 8.462,09, la cual ha tenido variación con respecto al año anterior por el valor de \$ 381,01, quedando al cierre del periodo el valor de \$ 8.843,10.

Reserva de Capital

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la junta general de accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

En este periodo el saldo de esta cuenta es de \$ 50.524,90, la cual no ha tenido variación con respecto al año anterior.

18. Resultados Acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

El saldo de esta cuenta está compuesto por resultados de periodos anteriores por \$ 109.614,24, la compañía transfirió \$ 35.165,38 que corresponde al resultado del periodo 2014 quedando al cierre del periodo 2015 el valor de \$ 144.779,62 en este rubro.

19. Resultados Acumulados por Adopción NIIF

Se registra el efecto neto de todos los ajustes realizados contra Resultados Acumulados, producto de la aplicación de las NIIF por primera vez, conforme establece cada una de las normas.

En el periodo 2015, el saldo de esta cuenta es de \$ 2.670,61 la cual no ha tenido variación con respecto al periodo anterior.

20. Utilidad Bruta

La composición de la utilidad bruta es la siguiente:

	dic-15	dic-14
Ingresos		
Ingresos por actividades ordinarias	981.046,19	3.516.936,06
Costo de ventas y producción		
Materiales utilizados o productos vendidos	816.705,41	3.179.059,73
GANANCIA BRUTA	164.340,78	337.876,33

21. Impuesto a la Renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	dic-15	dic-14
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	-40.250,00	28.425,00
Menos		
15% Participación trabajadores	0,00	4.263,75
Utilidad antes del Impuesto Renta	0,00	24.161,25
100% Otras Rentas Exentas		
Mas:		
Gastos no deducibles	0,00	0,00
Menos		
Deducción por incremento neto de empleados	0,00	0,00
Deducción por pago o a trabajadores discapacitados	0,00	0,00
Base Imponible para Impuesto a la Renta	0,00	24.161,25
Impuesto a la Renta	0,00	5.315,48
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	30.909,33	30.227,37
Utilidad antes de Reserva	0,00	18.845,78
Reserva Legal	0,00	942,29
Utilidad Neta del Ejercicio	0,00	17.903,49

La compañía presenta una pérdida tributaria durante el año 2015, para efecto del pago de impuesto a la renta ha considerado el impuesto causado de mayor valor que es de \$30.909,33 que se origina por el anticipo determinado para el 2015., de los cuales para efecto del pago de los anticipos que debió realizar durante el año 2015 procedió a realizar convenio de pago con el SRI por \$ 22.824.54 mediante tramite N° 109012015103743 de la primera cuota y N° 109012015139180 de la segunda cuota,

El impuesto a la renta a pagar es de \$ 4.929,43 que se genera del saldo del anticipo pendiente de pago que corresponde a las retenciones fuentes del 2014 \$ 8.084,79 menos las retenciones fuentes de iva del 2015 por el valor de \$ 3.155,36

22. Sanciones

(a) De la Superintendencia de compañías

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2015.

(b) Del Servicio de Renta Internas

No se han aplicado sanciones a la Compañía, por parte del Servicios de Rentas Internas a las autoridades administrativas al 31 de diciembre del 2015.

(c) De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre del 2015.

La compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

23. Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

En el Suplemento del Registro Oficial No. 95, del 23 de diciembre del 2009, se publicó la "LEY REFORMATORIA A LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO" y la "LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR", la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de Enero del 2010.

24. Hechos posteriores a la fecha de balance

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.