

# E.MAULME C.A.

## Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

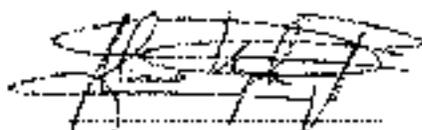
### CONTENIDO:

### PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	3
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	4
• Estados de Cambios en el Patrimonio	5
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	6
• Resumen de las Principales Políticas Contables	8
• Notas a los Estados Financieros	26

**F. MAULME C.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**(Expresados en dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes en efectivo	(17)	1,177,076	1,548,868
Inversiones a corto plazo	(18)	32,111	201,646
Cuentas por cobrar diferentes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	(19)	1,311,614	1,094,325
Cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar relacionadas	(20)	360,021	116,045
Activos por impuestos corrientes	(21)	5,228	-
Inventarios	(22)	1,671,966	1,691,709
Gastos pagados por anticipado	(23)	585,082	307,075
<b>Total activos corrientes</b>		<b>4,143,188</b>	<b>4,959,668</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipos	(24)	3,265,510	3,091,907
Activos intangibles		17,796	11,417
Cuentas de inversión financieras no corrientes		51,213	4,457
Activos por impuestos diferidos	(25)	51,575	67,291
Inversiones no corrientes	(26)	453,706	174,706
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3,840,800</b>	<b>3,349,778</b>
<b>Total activos</b>		<b>7,983,988</b>	<b>8,309,446</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(27)	9,586,161	9,217,071
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	(28)	175,006	318,666
Diferenciales con instrumentos financieros	(29)	1,057,416	1,024,667
Reserva por impuestos corrientes	(30)	45,706	435,364
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(31)	306,993	436,224
Obligaciones fiscales	(32)	634,505	1,749,733
Cuentas por pagar corrientes		56,518	13,517
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>12,072,305</b>	<b>14,695,013</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	(33)	1,242,813	1,787,247
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(34)	411,761	477,076
Pasivos por impuestos diferidos	(35)	-	21,554
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>1,654,574</b>	<b>2,285,877</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>13,726,879</b>	<b>16,980,890</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	(36)	4,130,000	1,130,000
Reservas	(37)	5,337,679	1,954,733
Resultados acumulados	(38)	5,246,309	1,178,914
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>14,714,008</b>	<b>4,263,647</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>25,128,986</b>	<b>25,222,143</b>

  
 Alberto Morales y Pastori  
 Gerente General y Representante Legal

  
 C. P.A. Audites Caja Maraca  
 Contador General



**EMALUNE C.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**(Expresados en Bolívares)**

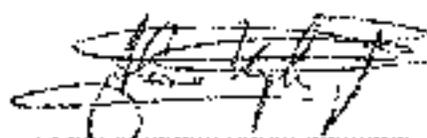
Cuentas de Balance	Enero-15		Enero-16		Enero-17		Enero-18		Enero-19	
	Saldo Inicial	Saldo Final								
<b>ACTIVO</b>										
Capital aportado	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva para dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva para depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva para depreciación de activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva para depreciación de activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva para depreciación de otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>PASIVO</b>										
Capital aportado	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva para dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva para depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva para depreciación de activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva para depreciación de activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva para depreciación de otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.000.000</b>									

  
 Director General y Administrativo  
 General Director

  
 Director General y Administrativo  
 General Director

**E. MADRNE C.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
 (Expresados en dólares)

Años terminados en,	Meses	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por venta de bienes	(23)	91,207,006	96,442,214
Cargo de ventas	(24)	<u>(82,026,574)</u>	<u>(83,366,740)</u>
Garancia bruta		11,180,730	13,074,094
Otros ingresos	(25)	2,737,561	1,465,201
Costos de administración	(26)	(1,255,456)	(976,531)
Costos de venta	(27)	(6,516,017)	(5,750,494)
Participación a trabajadores	(28)	(830,275)	(720,597)
Otros gastos	(29)	<u>(402,186)</u>	<u>(816,770)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		4,713,415	4,661,003
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(17)	(1,051,621)	(698,790)
Efecto de impuestos diferidos	(18)	<u>(8,822)</u>	<u>20,362</u>
Utilidad del ejercicio de operaciones que continúan		<u>3,652,972</u>	<u>3,182,575</u>
Utilidad del ejercicio		<u>3,652,872</u>	<u>3,185,065</u>



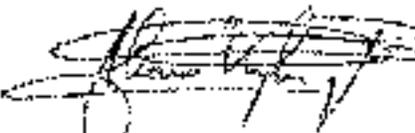
Ing. Álvaro Nogales y Plazón  
 Gerente General y Representante legal



C.S.A. Aquilón Cajamarca  
 Contador General

**E. MAURME C.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
 (Expresados en dólares)

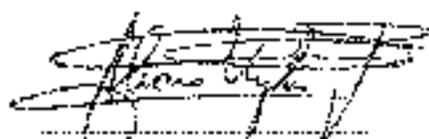
Por los años terminados en,	Netos	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes		89,392,997	95,027,315
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(95,629,826)	(93,927,399)
Impuesto a las ganancias pagado		(751,374)	(793,690)
Intereses y gastos financieros pagados		(494,708)	(542,657)
Otros ingresos operacionales		1,914,219	646,951
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación</b>		<b>(197,748)</b>	<b>1,570,720</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Efectivo neto recibido (pagado) por inversiones de capital		121,365	(74,351)
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(20)	(114,738)	(385,737)
Efectivo pagado por la compra de inversiones a corto plazo	(1)	(278,928)	(127,138)
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión</b>		<b>(172,103)</b>	<b>(587,226)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiación:</b>			
Efectivo neto recibido por obligaciones con instituciones financieras		768,247	980,502
Efectivo pagado por dividendos	(21)	(1,309,032)	(207,500)
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación</b>		<b>(1,071,785)</b>	<b>773,002</b>
<b>(Disminución) o aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(1,341,246)</b>	<b>2,757,500</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>		<b>2,805,048</b>	<b>763,798</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>(1)</b>	<b>1,463,802</b>	<b>3,521,298</b>

  
 Álvaro Hoces y Flaiss  
 Gerente General o Representante Legal

  
 A. Rojas Cajamarca  
 Contador General

**E. MAJUL MI, C.A.**  
**CONCILIACIONES DE LA GANANCIA NETA DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO**  
**(UTILIZANDO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresados en dólares)**

Por los años terminados en:	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Resultado Integral total del año		1,557,872	3,785,095
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(10)	55,157	509,234
Amortización de activos intangibles		58,279	7,374
Provisión para deficiencia patronal y desahucio	(16)	57,737	16,670
Provisión para participación a trabajadores	(14)	830,115	729,597
Provisión para impuestos y garantías	(17)	35,681	898,790
Efecto de impuestos diferidos	(11)	5,852	(20,782)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento (disminución) de cuentas por cobrar de clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas		(578,851)	(1,463,878)
(Aumento) disminución cuentas y por cobrar de clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas		(24,978)	65,500
Disminución otras cuentas y por cobrar		127,355	306,405
Aumento anticipos proveedores		-	(31,501)
(Aumento) disminución de otros por impuestos corrientes		12,108	39,644
Aumento inventarios		(2,908,257)	(1,222,094)
Aumento gastos pagados por anticipado		(293,027)	(340,631)
Aumento cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		(291,044)	1,045,704
Disminución otras obligaciones corrientes		(247,354)	(419,210)
Disminución pasivos por pensiones con empujones		17,399,610	-
Disminución cuentas por pagar relacionados		(470,785)	(1,456,176)
Disminución anticipo de clientes		(255,198)	718,716
(Disminución) aumento otros pasivos corrientes		(6,999)	22,569
		<u>(197,752)</u>	<u>1,570,406</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación		<u>1,360,120</u>	<u>5,355,501</u>

  
 M. Álvaro Medina y Matón  
 Gerente General e Representante Legal

  
 S.F.A. Aquiles Cajamarca  
 Gerente General

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

---

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- a. Nombre de la entidad.  
E.MAULME C.A.
- b. RUC de la entidad.  
0990105721001
- c. Domicilio de la entidad;  
Guayaquil, Avda. de las Américas No. 795 entre calle 3ra y calle 4ta
- d. Forma legal de la entidad.  
Compañía Anónima.
- e. País de incorporación.  
Ecuador.
- f. Descripción.

E. Maulme C. A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la Provincia del Guayas, el 3 de febrero de 1954, como E. Maulme C. A. de Comercio, cambiando su denominación social y reforma de estatutos mediante escritura pública del 23 de octubre de 1998, a E. Maulme C. A., su actividad principal es la comercialización y mantenimiento de automóviles y vehículos para todo terreno de la marca Chevrolet, respaldada en un Contrato de Concesión otorgado por la compañía General Motors del Ecuador S. A., para la zona dos, que comprende las provincias del Guayas y El Oro.

La sede Matriz de la Compañía está en la ciudad de Guayaquil, además, cuenta con las siguientes agencias de atención a clientes: Chevy Express, Taller de Mecánica Pesados, Taller de Latonería y Pintura y Punto de Ventas vehículos livianos en el Centro Comercial San Marino Shopping. En la ciudad de Machala, tiene la Sucursal y dos agencias. En el año 2013 se dio la apertura de la nueva sucursal en la vía Daule, a la altura del Km 14 1/2.

- g. Representante legal.

El Sr. Álvaro David Nogales Y Platón representa a la Compañía. Está encargado de ejercer la representación Legal y Extrajudicial de la Compañía, como Gerente General tiene la facultad privativa para realizar a nombre y en representación de la Compañía toda clase de actos y contratos, operaciones y negocios que correspondan al giro ordinario y que contribuyan al desenvolvimiento del objeto social de la Compañía dentro de las limitaciones previstas en el presente estatuto y sin perjuicio a lo establecido en la ley de Compañías.

**Resumen de las Principales Políticas Contables****(Expresado en dólares)****h. Composición accionaria.**

Las acciones de E.MAULME.C.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Accionista	Acciones	Participación
1792385636001 FIDEICOMISO ACCIONARIAL EMAULME	1.660.000	40%
1850019176001 VENUS S.A.	330.000	20%
1791130634001 CRISOLFO S.A.	730.400	18%
1792215722001 FIDEICOMISO ACCIONARIAL MEP	415.000	10%
1792262593001 FIDEICOMISO GRANADOS	415.000	10%
0990329309001 INMORILLO CÍA. LTDA.	99.600	2%
	<b>4.150.000</b>	<b>100%</b>

El control de la Compañía es ejercido por sus accionistas.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

**2.1. Bases de preparación.**

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Los estados financieros antes mencionados fueron preparados bajo el criterio del costo histórico; así como también, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

## 7.2. Medición de los Valores razonables.

De acuerdo a NIF No. 13 "Medición de Valor Razonable" se entiende al "valor razonable" como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

## 2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

Pronunciamientos	Fecha de Publicación	Fecha de Vigencia
<b>Normas</b>		
NIF 9 - Instrumentos financieros	Jul-2014	1 de enero de 2018
NIF 14 - Cuentas de instrumentos de actividades reguladas	ene-2014	1 de enero de 2016

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Pronunciamientos	Fecha de Publicación	Fecha de Vigencia
NIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con los clientes (*)	may-2014	1 de enero de 2018
NIF 16 - Arrendamientos	ene-2016	1 de enero de 2019
Enmiendas a la NIF para las PYMES	may-2015	1 de enero de 2017
<b>Enmiendas</b>		
Modificaciones a la NIF 11 - Aclara la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	may-2014	1 de enero de 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 - Aclara los métodos aceptables de depreciación y amortización.	may-2014	1 de enero de 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 - Aclara la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura.	jun-2014	1 de enero de 2016
Modificaciones a la NIC 27 - Método de la participación en los Estados Financieros separados	ago-2014	1 de enero de 2016
Modificaciones a la NIF 10 y la NIC 28 - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	sep-2014	(**)
<b>Mejoras Anuales 2012-2014</b>		
NIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas: Cambios en los métodos de disposición.	sep-2014	1 de Enero de 2016
NIF 7 Instrumentos financieros - revelaciones: contratos o de prestación de servicios: Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados financieros intermedios condensados.	sep-2014	1 de Enero de 2016
NIC 19 Beneficios a los empleados - tasa de descuento: tasa del mercado regional.	sep-2014	1 de Enero de 2016
NIC 34 Información Financiera: Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia.	sep-2014	1 de Enero de 2016
Modificaciones a la NIF 10, NIF 12 y la NIC 28 - Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación.	dic-2014	1 de Enero de 2016

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Pronunciamientos	Fecha de Publicación	Fecha de Vigencia
Modificaciones a la NIC 1 - Iniciativa sobre información a revelar.	dic-2014	1 de enero de 2016
Revisiones post-implementación NIIF 3 Combinaciones de negocios NIIF 8 Segmentos de Operación	Completado en junio de 2015 Completado en julio de 2013	
(*)	En septiembre de 2015, el IASB aplazó la fecha efectiva de IFRS 15 en un año al 1 de enero 2018.	
(**)	En diciembre de 2015, el IASB aplazó la fecha de vigencia de esta modificación de forma indefinida en espera del resultado de su proyecto de investigación sobre el método de puesta en equivalencia.	

**2.4. Moneda funcional y de presentación.**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

**2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.**

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna índole.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

**2.7. Inversiones corrientes.**

En este grupo contable se registra el efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos. Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la Administración al momento de su adquisición en:

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

A valor razonable con cambios en resultados. En este grupo contable se registran los activos que son mantenidos para negociar, o que desde el reconocimiento inicial, la entidad los haya medido al valor razonable o justo con cambios en resultados.

- Disponibles para la venta.- En este grupo contable se registran los activos que fueron adquiridos con el propósito de venderse en el corto plazo. Se miden al valor razonable y las actualizaciones se llevan al patrimonio como otros resultados integrales.
- Mantenidas hasta el vencimiento.- En este grupo contable se registran los activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del período en que ocurra.

### 2.8. Cuentas por cobrar clientes.

Las cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen, inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal el valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere). Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita)
- Tiempo transcurrido al final de cada período.

### 2.9. Otras cuentas por cobrar.

Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicialmente y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

### 2.10. Inventarios.

Los inventarios de vehículos nuevos, y los inventarios de repuestos y accesorios, se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El costo de adquisición se determina por los precios de compra bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado, excepto por los inventarios de vehículos livianos que se llevan al costo específico. El valor neto de realización es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables.

Los seguros pagados por anticipado son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

### 2.11. Gastos pagados por anticipado.

Corresponden, principalmente, a proyectos pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipado son amortizados mensualmente, considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

Las pérdidas por deterioro de servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

### 2.12. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial. Las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior. Las propiedades, planta y equipos se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación. - los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	15 a 50 años	10%
Maquinaria y equipos	2 a 30 años	10%
Muebles y enseres	5 a 30 años	cero (*)
Equipos de oficina	7 a 30 años	cero (*)
Equipos de computación	3 a 20 años	cero (*)
Vehículos	7 a 16 años	35%
Instalaciones	5 a 10 años	10%
Mejoras y locales	10 años	10%

(\*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía, para cada elemento de las propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan por lo menos una vez al año.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

### 2.13. Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial. Los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo histórico menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de amortización.- los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

### 2.14. Inversiones no corrientes.

Inversiones en otras Compañías.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costos de venta.

### 2.15. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

### 2.16. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

### 2.17. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del periodo.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del periodo en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo en Otros Resultados Integrales.

### 2.18. Dividendos por pagar.

En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

### 2.19. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada periodo y la tasa de interés pactada con el bancos e institución financiera (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés explícito o implícito).

### 2.20. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se reduce a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

### 2.21. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los artículos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias. - en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente. - se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido. - se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.22. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

2.23. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

2.24. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por ventas de productos en sus

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

líneas de negocio de vehículos livianos y pesados, repuestos y servicios en talleres.

### 2.25. Costos y gastos.

Costos de ventas. - en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos. - en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

### 2.26. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

### 2.27. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

### 2.28. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

### 2.29. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2014 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

## 3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revise regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

**Riesgo de crédito.**

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 7 y 29), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tenida ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

**Riesgo de liquidez.**

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<b>Año terminado en diciembre 31, 2015:</b>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	9,560,383	-
Obligaciones con instituciones financieras	2,557,418	1,262,813
	<u>12,117,801</u>	<u>1,262,813</u>
<b>Año terminado en diciembre 31, 2014:</b>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	9,267,613	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,804,667	1,387,317

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

	13,071,710	1,787,317
El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:		
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Total pasivos	16,422,032	16,955,963
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	1,327,226	2,868,868
Total deuda neta	15,094,806	14,087,095
Total patrimonio neto	14,699,230	12,781,762
Índice de deuda - patrimonio neto	103%	110%

**Riesgo de mercado.**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de  $\pm 0.50\%$ , situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasa de cambio en un rango de  $\pm 0.50\%$ , situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de inversiones corrientes.- al final de cada periodo contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones corrientes comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del periodo.

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada periodo contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del periodo.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada periodo contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del periodo.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada periodo contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del periodo.

Impuestos diferidos.- al final de cada periodo contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales. - al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmateral); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. - La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NI 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente revaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmateral, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es revertida solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto revaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de revaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos. - en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

---

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Caja		1,950	1,450
Bancos		1,245,569	2,581,284
Inversiones temporales	(1)	79,707	286,131
	(2)	1,327,226	2,868,868

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye inversiones Sweep Account mantenidas con el Banco Pichíncha C.A.

(2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

## 6. INVERSIONES CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde principalmente a los flujos por recibir presentes y futuros mismos que conforman los bienes fideicomitidos, con la finalidad de que la Fiduciaria en sus calidad de Representante Legal del mismo, los administre y disponga de ellos según las instrucciones del contrato, con el propósito de que el patrimonio autónomo sirva como mecanismo por el cual se canalicen recursos para el pago al acreedor por las obligaciones adquiridas por la Compañía.

## 7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Clientes	(2)	10,274,552	9,654,931
Deudores varios		232,714	181,226
		10,447,266	9,836,157
(-) Provisión cuentas incobrables	(1)	(135,632)	(135,632)
		10,311,634	9,700,525

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no ha realizado provisiones adicionales de cuentas incobrables.
- (2) Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	7,400,733	-	7,550,799	-
De 1 a 90 días	2,301,207	-	1,756,357	-
De 91 a 180 días	252,169	-	194,854	-
De 181 a 270 días	53,603	-	30,542	13,452
De 271 a 360 días	54,362	-	13,056	13,056
Más de 361 días	152,478	135,632	109,123	109,123
	<u>10,214,552</u>	<u>135,632</u>	<u>9,654,931</u>	<u>135,632</u>

## 8. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Vehículos nuevos		1,808,459	3,004,883
Vehículos nuevos en garantía	(1)	5,978,397	3,165,843
Inventarios repuestos		1,227,553	1,052,170
Inventarios de accesorios		189,566	143,205
Inventarios de suministros de taller		280,585	186,255
Órdenes de trabajo en proceso		373,973	137,917
		<u>9,758,530</u>	<u>7,690,273</u>
( ) Provisión pérdida de valor de inventarios por deterioro y obsolescencia	(2)	<u>(84,564)</u>	<u>(84,564)</u>
		<u>9,673,966</u>	<u>7,605,709</u>

- (1) Corresponde a inventarios de vehículos en garantía a través del Fideicomiso de Administración Wholesale, mediante la cual garantiza el aporte fiduciario de los inventarios, las acreencias de los Concesionarios de la red General Motors a favor de Banco de la Producción S.A. Produbanco en virtud de una línea de crédito destinada a la compra de vehículos a General Motors del Ecuador S.A. y Ómnibus BB. (Nota 12 numeral 1)

E. MAULME C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	84,564	84,564
Saldo final	84,564	84,564

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proyecto en desarrollo	(1)	522,353	259,552
Otros pagos anticipados		62,729	42,503
		585,082	302,055

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye principalmente a pagos anticipados a la compañía Arkavid S.A. por 380,868 y 227,028 respectivamente, por la remodelación de la matriz.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipo, neto:</u>		
Terrenos	2,941,895	2,941,895
Edificios e instalaciones	4,935,362	4,610,839
Maquinarias y equipos	908,852	435,902
Muebles y equipos de oficina	501,733	228,480
Vehículos	120,405	34,997
Equipos de computación	87,281	109,354
Mejoras en locales arrendados	218,057	232,520
	8,268,570	8,593,987

**E.MAULME C.A.****Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Terrenos	2,941,895	2,941,895
Edificios e instalaciones	4,985,362	4,982,304
Maquinarias y equipos	908,852	893,250
Muebles y equipos de oficina	501,733	461,734
Vehículos	120,405	120,405
Equipos de computación	598,844	558,652
Mejoras en locales arrendados	578,701	539,240
	<u>10,635,792</u>	<u>10,497,480</u>

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y deterioro de valor, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Edificios e instalaciones	(561,834)	(371,465)
Maquinarias y equipos	(547,462)	(457,348)
Muebles y equipos de oficina	(281,045)	(233,254)
Vehículos	(104,673)	(85,408)
Equipo de computación	(511,563)	(449,298)
Mejoras en locales en arrendados	(360,644)	(306,720)
	<u>(2,367,221)</u>	<u>(1,903,493)</u>
	<u>8,268,570</u>	<u>8,593,987</u>

E. MAULME C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Torrones	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y equipo de oficina	Vehiculos	Equipo de computación	Mejoras en locales arrendados	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>								
Saldo inicial	2,941,895	4,670,839	435,902	228,430	34,997	109,354	732,520	8,593,987
Adiciones	-	5,058	18,413	30,999	-	13,368	-	67,838
Retiraciones y transferencias	-	-	(2,211)	-	-	-	30,461	36,950
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	(13,176)	-	(13,176)
Depreciación	-	(191,369)	(90,114)	(27,792)	(19,265)	(62,255)	(53,924)	(453,729)
Saldo final	2,941,895	4,479,528	361,350	220,667	15,732	87,281	248,637	8,268,570
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>								
Saldo inicial	2,941,895	4,580,841	488,838	245,395	36,281	135,975	255,867	8,718,292
Adiciones	-	192,223	65,511	22,127	-	77,791	27,551	385,203
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	(3,270)	-	(3,270)
Gastos de depreciación	-	(162,225)	(118,447)	(39,242)	(1,284)	(101,142)	(53,898)	(508,238)
Saldo final	2,941,895	4,610,835	435,902	228,480	34,997	109,354	232,520	8,593,987

## Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

## 11. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Inversiones en Aportaciones	(1)	453,036	174,108
		<u>453,036</u>	<u>174,108</u>

(1) Un detalle de la composición de las inversiones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

Compañías	País de origen	Capital Social	Porcentaje de participación		Saldo en libros	
			Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Aportes de constitución:</u>						
Kan Automotor Ecuatoriano S.A. Flanautomotor	Ecuador	1,099,958	15,87%	1%	174,108	174,108
Reposición de vehículos Reponer S.A.	Ecuador	3,000,000	8,33%		250,000	-
Krymaset Agencia de Productora de Seguros S.A.	Ecuador				28,928	-
				(1)	<u>453,036</u>	<u>174,108</u>

(1) Los movimientos de otros activos no corrientes, fueron como sigue:

	Años terminados en:	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	174,108	67,000
Adiciones	278,928	107,108
Saldo final	<u>453,036</u>	<u>174,108</u>

**E. MAULME C.A.****Notas a los estados financieros****(Expresadas en dólares)****12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores locales	(1)	9,549,403	9,267,043
Otras cuentas por pagar		10,980	-
		<u>9,560,383</u>	<u>9,267,043</u>

- (1) Incluye principalmente a General Motors - Grupos BB a través de instrumentos financieros de deuda a corto plazo con el Banco de la Producción S.A. Produbanco a una tasa de interés del 8.95% por 8,687,233 y 8,383,964, respectivamente. Estas transacciones se incrementan a través del Fideicomiso Wholesale con la garantía de los propios vehículos comprados y adicionalmente con hipoteca sobre el local de la Agencia Matriz a favor del Banco de la Producción S.A. Produbanco. (Nota 9 numeral 1)

**13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b><u>Banco Bolivariano Panamá:</u></b>			
Préstamo al 7.23% de interés anual, con vencimiento en diciembre de 2015.	(1)	1,000,000	-
<b><u>Banco Pichincha C.A.:</u></b>			
Préstamo al 8.50% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2015.	(1)	-	1,000,000
<b><u>Banco de la Producción S.A. Produbanco (antes Promerica):</u></b>			
Préstamos al 8.95% de interés anual, con vencimiento en enero de 2019.	(2)	1,787,316	2,268,047
<b><u>Banco de la Producción S.A. Produbanco:</u></b>			
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en enero de 2019	(1)	-	73,001
Suman y pasan		<u>2,787,316</u>	<u>3,341,048</u>

**E.MAULME C.A.**

**Notas a los estados financieros**

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sumas y vienen	7,787,316	3,341,046
<b>Banco Bolivariano Panamá:</b>		
Préstamo al 7,23% de interés anual, con vencimiento en diciembre de 2016. (1)	1,000,000	-
<b>Banco Bolivariano Panamá:</b>		
Préstamo al 7,00% de interés anual, con vencimiento en abril de 2015	-	250,000
Sobregiros bancarios	31,657	897
Intereses por pagar	1,258	39
	3,820,231	3,591,984
(-) Porción corriente del pasivo a largo plazo	2,557,418	1,804,667
	<u>1,262,813</u>	<u>1,787,317</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estos préstamos están garantizados sobre firmas.

(2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estos préstamos están instrumentados como créditos hipotecarios.

**14. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Participación trabajadores por pagar (1)	630,215	720,597
Obligaciones con el IESS	67,363	161,149
Otros pasivos por beneficios a empleados	73,415	104,478
	<u>970,993</u>	<u>986,224</u>

## Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	720,597	447,332
Provisión del año	830,215	720,597
Ajustes	(720,597)	-
Pagos		(447,332)
Saldo final	830,215	720,597

## 15. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Credimétrica S.A.	-	600,000
Plan Automotor Ecuatoriano S.A. Plan Automotor	440,166	440,166
Anticipo de clientes varios	397,400	371,526
Depósitos por identificar	(13,061)	378,011
	824,505	1,789,703

## 16. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	368,609	367,274
Desahucio	(2)	155,171	104,802
		523,780	472,076

E.MAULME C.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	367,274	336,499
Costo laboral por servir los actuales	82,849	75,223
Costo financiero	24,020	23,555
Pérdida (ganancia) actuarial	48,181	10,886
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(91,056)	-
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(62,659)	(78,889)
<b>Saldo final</b>	<b>368,609</b>	<b>367,274</b>

(2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	104,802	118,807
Costo laboral por servicios actuales	33,653	15,220
Costo financiero	6,718	8,178
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	3,069	-
Pérdida (ganancia) actuarial	(9,216)	(13,643)
Beneficios Pagados	(15,780)	(23,760)
Costo por servicios pasados	31,928	-
<b>Saldo final</b>	<b>155,174</b>	<b>104,802</b>

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	1.00%	1.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	22.38%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8.10%	8.10%
Tabla de mortalidad e invalidez	IM 2002	IM 2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<b>Tasa de descuento</b>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	41,457	17,366
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(36,504)	(15,796)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-10%	-10%
<b>Tasa de incremento salarial</b>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	42,659	17,869
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12%	12%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(37,775)	(15,829)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10%	-10%
<b>Tasa de mortalidad</b>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(10,677)	(4,495)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	10,575	4,452
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%
<b>Año terminado en Diciembre 31, 2014</b>		
	Jubilación Patronal	Desahucio
<b>Tasa de descuento</b>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	42,783	11,576
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12%	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(37,597)	(10,247)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-10%	-10%
<b>Tasa de incremento salarial</b>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	46,126	11,938
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12%	11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(38,983)	(10,594)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-11%	-10%
<b>Tasa de mortalidad</b>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(10,638)	(3,336)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	10,638	3,037
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%

E. MAULME C.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

17. IMPUESTOS CORRIENTES.

Activos y pasivos del año corriente

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario	5,065	-
IVA consumo interno	223	-
	<u>5.288</u>	<u>-</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	300,313	268,517
Impuesto por pagar	191,220	166,774
IVA ventas operativas	43	-
	<u>491,566</u>	<u>435,306</u>

Conciliación tributaria - impuesto a las ganancias

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	4,713,415	4,061,003
(Menos) Dividendos exentos	(5,256)	-
(Más) Gastos no deducibles	77,188	17,078
Participación a trabajadores atribuibles a otras rentas exentas	-	3,057
(Más) Otros gastos incurrido para generar ingresos exentos	73	-
Utilidad (pérdida) gravable	<u>4,780,370</u>	<u>4,083,138</u>
Impuesto a la renta causado 22%	1,051,681	898,290
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del periodo (3)	<u>22%</u>	<u>72%</u>
Impuesto a las ganancias causado	1,051,681	898,290
Resúmen del impuesto a las ganancias	<u>381,324</u>	<u>497,445</u>
Impuesto a las ganancias del periodo	1,051,681	898,290
Pago anticipado	(351,324)	(291,690)
Crédito tributario a favor de la empresa	<u>(170,041)</u>	<u>(336,088)</u>
Saldo por (pagar) cobrar	<u>300,313</u>	<u>268,517</u>

## Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años Terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	-	898,290
Provisión del período	1,051,681	-
Crédito tributario por retenciones en la fuente	(370,044)	(336,888)
Anticipo de impuesto a las ganancias pagado	(381,321)	(293,690)
Saldo final	300,313	268,512

Tarifa del impuesto a las ganancias

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22% y 22%, respectivamente.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, participes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2015).

Pago mínimo de impuesto a las ganancias

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta 351,324; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de 1,051,681. En consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio 1,051,681 equivalente al impuesto a la renta causado.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2012 al 2015.

**E. MAULME C.A.**

**Notas a los estados financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**18. IMPUESTOS DIFERIDOS.**

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>		
Edificios		5,436
Instalaciones	-	11,488
Vehículos	-	13,492
Jubilación patronal y desahucio	56,675	56,675
	<u>56,675</u>	<u>87,091</u>
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>		
Cuentas por cobrar clientes	-	21,485
Activos intangibles	-	69
	<u>-</u>	<u>21,554</u>
<b>Impuestos diferidos, neto:</b>		
Cuentas por cobrar clientes		(21,485)
Activos intangibles	-	(69)
Propiedades, planta y equipo	-	30,416
Beneficios a empleados	56,675	36,673
	<u>56,675</u>	<u>65,537</u>

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<b>Diciembre 31, 2015:</b>				
Cuentas por cobrar clientes	10,214,352	10,214,352	-	-
Inventarios	9,673,966	9,673,966	-	-
Propiedades, planta y equipo	4,073,895	4,073,895	-	-
Beneficios a empleados	523,783	523,783	-	-
	<u>24,486,096</u>	<u>24,486,096</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Diciembre 31, 2014:</b>				
Cuentas por cobrar clientes	9,532,419	9,630,076	-	97,657
Inventarios	7,574,657	7,440,094	(81,561)	-
Propiedades, planta y equipo	5,863,191	5,552,092	(1,072,842)	1,38,257
Activos intangibles	42,119	42,454	-	335
Beneficios a empleados	736,179	492,780	-	(257,610)
	<u>24,198,565</u>	<u>23,258,495</u>	<u>(1,157,467)</u>	<u>(297,895)</u>

E. MAULME C.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Resultados	Otro Resultados Integrales	Saldo Final
<b>Año terminado en diciembre 31, 2015:</b>				
Activos financieros	(21,485)	21,485	-	-
Propiedades, planta y equipo	30,416	(30,416)	-	-
Activos intangibles	(69)	69	-	-
Beneficios a empleados	56,675	-	-	56,675
	<b>65,537</b>	<b>(8,867)</b>	-	<b>56,675</b>
<b>Año terminado en diciembre 31, 2014:</b>				
Activos financieros	(21,901)	(3,584)	-	(21,485)
Propiedades, planta y equipo	6,551	23,865	-	30,416
Activos intangibles	-	(69)	-	(69)
Beneficios a empleados	56,505	170	-	56,675
	<b>45,155</b>	<b>20,382</b>	-	<b>65,537</b>

(\*) De acuerdo a las proyecciones de la Administración de la Compañía, no aplicaron impuestos diferidos para el año 2015.

19. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social está constituido por 4.150.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

20. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

**Legal.** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Facultativa y estatutaria.** La reserva facultativa corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, mediante Acta de la Sesión de Directorio celebrada el 25 de marzo de 2015. Adicionalmente para el año 2015, se realizó pagos a los siguientes accionistas:

**E.MAULME C.A.****Notas a los estados financieros****(Expresadas en dólares)**

<u>Accionista</u>	<u>Valor</u>
FIDEICOMISO ACCIONARIAL EMAULME	160,000
FIDEICOMISO ACCIONARIAL MEP	80,000
VENUS S.A.	80,000
CRISOLED S.A.	70,400
INMORILL O CIA. LTDA.	9,600
	<hr/>
	400,000

**21. RESULTADOS ACUMULADOS.****Utilidades acumuladas.**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

**Dividendos.**

Mediante Acta de la Sesión de Directorio de fecha 25 de marzo de 2015, se decidió repartir dividendos por 1,300,000 de la utilidad del período y de resultados acumulados por 3,185,095; los cuales al 31 de diciembre de 2015 se cancelaron en su totalidad.

**Provenientes de la adopción a las NIIF.**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

**22. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.**

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

# E.MAULME C.A.

## Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	Guatemala		Honduras		Guatemala		Honduras	
	Valor libros	Valor razonable						
<b>Activos financieros medidos al valor razonable:</b>								
Cuentas y participaciones al efectivo	1,327,226	1,327,226	-	-	7,865,842	7,865,568	-	-
Inversiones	82,101	82,101	-	-	201,466	201,466	-	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>								
Inversiones corrientes	82,101	82,101	-	-	201,466	201,466	-	-
Cuentas por cobrar ordinarias y otros créditos por otros no relacionados	10,311,034	10,311,034	-	-	9,705,521	9,705,525	-	-
Cuentas por cobrar ordinarias y otros créditos por otros no relacionados	360,021	360,021	-	-	116,313	116,315	-	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>11,782,486</b>	<b>11,782,486</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18,029,142</b>	<b>18,029,034</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al valor razonable:</b>								
Activos financieros con cobros en el futuro	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>								
Cuentas y documentos por pagar	4,590,345	4,590,345	-	-	4,767,811	4,767,815	-	-
Obligaciones con instrucciones financieras	1,557,410	1,557,410	1,262,817	1,262,811	1,301,657	1,274,567	1,762,117	1,757,211
Anticipos de clientes	824,305	824,305	-	-	1,789,733	1,789,705	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>6,972,060</b>	<b>6,972,060</b>	<b>1,262,817</b>	<b>1,262,811</b>	<b>7,859,201</b>	<b>7,052,087</b>	<b>1,762,117</b>	<b>1,757,211</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>(5,189,574)</b>	<b>(5,189,574)</b>	<b>(1,262,817)</b>	<b>(1,262,813)</b>	<b>(1,829,059)</b>	<b>(1,822,053)</b>	<b>(1,762,117)</b>	<b>(1,757,211)</b>

### Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

### 23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ventas vehiculos	75,303,924	83,828,081
Ventas repuestos	11,751,820	9,717,755
Servicios de talleres	4,191,262	2,776,398
	<b>91,247,006</b>	<b>96,322,234</b>

**E. MAULME C.A.****Notas a los estados financieros****(Expresadas en dólares)****24. COSTO DE VENTAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Vehículos	69,065,564	76,957,154
Repuestos	8,999,503	7,383,009
Materiales servicios talleres	953,843	444,290
Sueldos y beneficios sociales talleres	978,960	761,268
Otros talleres	28,806	22,419
	<b>80,026,676</b>	<b>85,568,140</b>

**25. OTROS INGRESOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Comisiones ganadas	2,233,897	1,041,220
Recuperación de publicidad	206,677	92,988
Intereses por cobrar a clientes	108,929	202,516
Intereses financieros	19,209	11,536
Otros	169,204	116,941
	<b>2,737,861</b>	<b>1,465,201</b>

**26. GASTOS ADMINISTRATIVOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos	648,637	529,572
Beneficios sociales	227,516	187,591
Comisiones	17,786	18,582
Arriendo	654	10,711
Guardiania y seguridad	13,032	14,225
Otros	147,821	115,250
	<b>1,055,456</b>	<b>876,931</b>

**E. MAULME C.A.****Notas a los estados financieros****(Expresadas en dólares)****27. GASTOS DE VENTAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Comisiones por ventas	1,361,214	1,307,753
Beneficios sociales	709,714	728,571
Sueldos, horas extras y bonos	765,078	730,200
Arrendos	408,728	356,952
Honorarios y asesorías	228,647	203,954
Guardiania y seguridad	300,343	287,551
Publicidad y propaganda	479,196	272,857
Comisiones a terceros	371,330	346,463
Depreciaciones y amortizaciones	446,983	478,199
Servicios básicos	188,938	154,023
Mantenimientos	285,719	128,146
Otros	972,127	755,630
	<u>6,518,017</u>	<u>5,750,494</u>

**28. OTROS GASTOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses y comisiones bancarias	265,935	352,217
Cargos financieros de vehículos	228,773	190,440
Gastos de recuperación	111,217	57,734
Costos de ventas vehículos usados	29,045	32,311
Gastos no deducibles	31,570	17,078
Otros gastos	134,548	158,990
	<u>801,088</u>	<u>818,770</u>

# E. MAULME C.A.

## Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

### 29. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por cobrar clientes</u>				
<u>relacionados:</u>				
Mirasol S.A. Reposición de vehículos	Cliente	Comercial	25,568	64,310
Reponer S.A.	Cliente	Comercial	59,076	-
Automotores de la Sierra S.A.	Cliente	Comercial	43	29
Proauto C.A.	Cliente	Comercial	275,057	51,563
Centralcar S.A.			131	-
Miracom	Cliente	Comercial	143	143
			<u>160,021</u>	<u>118,045</u>
<u>Cuentas por pagar proveedores</u>				
<u>relacionados:</u>				
Mirasol S.A.	Proveedor	Comercial	20,728	6,394
Automotores de la Sierra S.A.	Proveedor	Comercial	77,062	1,171
Proauto C.A.	Proveedor	Comercial	133,941	5,955
Datasierra S.A.	Proveedor	Comercial	11,748	5,036
Reposición de vehículos Reponer S.A.	Proveedor	Comercial	519	-
Iturralde Hidalgo Luis Eduardo	Acionista	Préstamo	-	300,000
			<u>199,998</u>	<u>318,556</u>

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

			Años terminados en.	
	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Ventas:</u>				
Proauto C.A.	Cliente	Comercial	904,178	4,249,225
Mirasol S.A.	Cliente	Comercial	190,173	804,131
Reposición de vehículos Reponer S.A.	Cliente	Comercial	173,193	-
Automotores de la Sierra S.A.	Cliente	Comercial	146,399	2,047,578
Miracom	Cliente	Comercial	1,151	-
Central Car	Cliente	Comercial	-	336,675
			<u>1,415,094</u>	<u>7,437,609</u>

# E.MAULME C.A.

## Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Compras:</b>				
Mirasoí S.A.	Proveedor	Comercial	457,804	242,596
Proauto C.A.	Proveedor	Comercial	260,018	399,646
Automotores de la Sierra S.A.	Proveedor	Comercial	256,737	215,829
Fideicomiso Accionario(a)				
Emaulme	Accionista	Préstamos	240,000	-
Fideicomiso Accionario(a) MEP	Accionista	Préstamos	200,000	-
Venus S.A.	Accionista	Préstamos	180,000	15,057
Crisolad S.A.	Accionista	Préstamos	158,400	-
Dalasierra S.A.	Proveedor	Comercial	48,215	-
Inmorillo Cía. Ltda.	Accionista	Préstamos	22,616	-
Ing. Sevilla Colsu Patricia	Accionista	Préstamos	1,380	-
Reposición de vehículos				
Reponer S.A.	Proveedor	Comercial	519	-
Centralcar S.A.	Proveedor	Comercial	61	71,103
			<u>1,825,750</u>	<u>1,044,231</u>

### 30. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes, proveedores y terceros vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

#### a) Fideicomiso Garantía Wholesale- Fideicomiso de Administración Wholesale.

Fueron constituidos el 2 de octubre de 2009, para conjuntamente con el Fideicomiso de Administración Wholesale, garantizar mediante el aporte fiduciario de los inventarios, las acreencias de los Concesionarios de la red General Motors a favor de Banco de la producción S.A. Produbanco en virtud de una línea de crédito destinada a la compra de vehículos a General Motors del Ecuador S.A. y Omnibus B5.

#### b) Contrato con Consorcio del Pichincha S.A. CONDELPI.

El objeto principal de este contrato es establecer un Convenio de Participación Publicitaria, la vigencia es de un año contado a partir de la fecha de emisión del mismo (15-Abril-2012) y podrá ser renovado por acuerdo entre las partes a través de documento por escrito.

c) **Contrato de Concesión Comercial Concedente DK Management Services S.A.**

El objeto del contrato es la explotación de uso comercial de un Espacio Comercial No S2-E-01 ubicado en el nivel de subsuelo dos del Centro Comercial San Marino Shopping en la ciudad de Guayaquil, la vigencia es auto renovable.

d) **Convenio Mercantil de Concesión de Uso y Explotación de Espacio.**

El 28 de junio de 2012, se celebra el convenio mercantil, con el objeto de explotar con fines mercantiles y lícitos, un espacio en el Centro Comercial El Paseo Shopping Machala; la vigencia es de un año contado a partir del día primero de septiembre del año 2015 hasta el uno de agosto del año 2016.

31. **ARRIENDOS.**

Los principales arriendos operativos que tiene la Compañía a plazo indefinido u a más de un año, son los siguientes:

a) **MIRASOL:** Contrato de arrendamiento celebrado el 01-01-2009, respecto a inmueble ubicado en la ciudad de Machala según lo que se detalla a continuación:

- a. VIGENCIA: 5 años ( en proceso de firma para 5 años mas)
- b. UBICACIÓN: Av. 9 de Octubre No. 1734 y San Juan de la Cruz
- c. METROS DE CONSTRUCCIÓN: 2,668.44 mtrs<sup>2</sup>

A la fecha de presentación de este informe se está realizando la respectiva actualización del contrato.

b) **EXPOCFÁNICA:** Contrato de arrendamiento de inmueble ubicado en la ciudad de Machala, dado el 14 de febrero de 2014:

- a. VIGENCIA: 4 años contados a partir del 14 de febrero de 2014
- b. UBICACIÓN: Ave. 25 de junio Km. 2 1/2 vía Pasaje
- c. GARANTIA: US\$ 8.700.00

c) **MAQUILANTI:** Alquiler de inmueble de 1.028 mtrs.:

- a. VIGENCIA: 10 años contados a partir del 25 de marzo de 2015
- b. UBICACIÓN: Ciudadela ADACE, Ave. De las Américas # 801 manzana tres solar dos
- c. GARANTIA: US\$ 6,600.00

d) **ELSY MORA MA GARCIA PAZMINO:** Contrato de arrendamiento de un lote de terreno de una superficie aproximada de 1,978.67 mtrs. 2 en la ciudad de Machala:

- a. VIGENCIA: 5 años a partir del 1 de septiembre de 2014 ( en proceso de firma para 5 años mas)
- b. UBICACIÓN: Calle Luis Ángel León antigua vía a pajonal

### 32. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía mantiene varios juicios como demandado y/o demandante, los cuales se encuentran no resueltos, por lo cual no sugieren la existencia de alguna contingencia u obligación que requiera ser revelada o registrada en los estados financieros adjuntos.

### 33. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferenciales; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la Renta.

---

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los límites antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

**34. SANCIONES.**

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

**35. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 10, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

**36. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 18 de marzo de 2016.

---