

FRENOSSEGURO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

Frénosseguro Cia. Ltda. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 3 de junio de 1954. Su actividad principal consiste en la importación y comercialización de repuestos de automóviles, mantiene la representación de firmas fabricantes o distribuidoras de partes, suministros y accesorios, así como también, es proveedora de servicios diversos para mantenimiento de vehículos en general, a través de sus estaciones de servicio y talleres para toda clase de vehículos. Las operaciones de la Compañía están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La Compañía cuenta con 229 empleados en relación de dependencia distribuidos entre empleados de operación, administrativos, comercialización y servicios.

Frénosseguro Cia. Ltda. es una de las compañías líderes en los productos y servicios que comercializa y provee en las principales ciudades del Ecuador.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Socios que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Socios de fecha 25 de marzo del 2015.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC DS 0.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o

un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al

costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

d) Maquinarias y equipos

Las maquinarias y equipos se presentan a su valor razonable. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, establecida para cada componente de maquinarias y equipos, las cuales corresponden a las aceptadas por entes reguladores locales. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

Los años de vida útil de estos activos, son los siguientes:

Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5, 7, 8 y 10 años
Equipos de computación	3 años

e) Deterioro de activos

Los activos son valuados normalmente por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores de que el deudor o emisor será declarado moroso o entrará en quiebra, o la desaparición de un mercado activo para una inversión, si aplicare.

La Compañía evalúa la suficiencia legal y económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva (cuando el plazo de cobro es mayor a 180 días). En general, los activos financieros son medidos sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de las negociaciones cotidianas), pues son cobradas en el corto plazo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en períodos anteriores.

f) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

g) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos períodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

h) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico; 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

i) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el inventario ha sido entregado al cliente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y transferido los derechos y beneficios inherentes.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2: BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la Gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de saldos.

La estimación por deterioro, representa el mejor criterio de la Administración respecto de la dificultad de recuperación de cobros de clientes, en forma individual.

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por aproximadamente US\$210,000 basados en historias de crédito de la Compañía y de los cuales la Administración de la Compañía mantiene una provisión por US\$207,223.

b) Riesgo de liquidez

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

El enfoque de la Administración para gestionar 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.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo, por lo general, la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe, no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía cuenta con una solvencia adecuada que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras en condiciones de mercado aceptables.

c) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Compañía mantiene una participación y posicionamiento importantes en el segmento de distribuidor de repuestos y servicios de mantenimiento para todo tipo de vehículos en Ecuador.

La Administración considera que las variaciones en los precios de repuestos automotrices, aditivos, lubricantes, aceites, llantas, entre otros, así como el costo de la mano de obra, tasas de interés y tasas de cambios, en el futuro previsible, no tendrán un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

d) Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño de la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Administración. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.

- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.

- Desarrollo de planes de contingencia.

- Capacitación y desarrollo profesional.

- Normas éticas y de negocios.

- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por funcionarios de la misma, en función de directrices y requerimientos estratégicos diseñados por la Administración. El monitoreo de ejecución y reportes de los resultados de las revisiones antes citadas, está a cargo de la Administración de la Compañía.

e) Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base de la ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total de endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes) menos el efectivo.

5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	2015	2014
Caja	50,850	88,434
Bancos locales	64,768	97,765
	<u>115,618</u>	<u>186,199</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	2015	2014
Clientes	2,813,024	3,197,732
(-) Estimación de cuentas de dudoso cobro	(229,759)	(207,223)
Empleados	147,195	356,149
Partes relacionadas	3,098	3,098
Tarjetas de crédito	116,635	65,451
Otras cuentas por cobrar	<u>95,373</u>	<u>78,143</u>
	<u>2,945,566</u>	<u>3,493,350</u>

El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2013	(177,578)
Adiciones	(30,906)
Bajas	1,281
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(207,223)
Adiciones	(36,000)
Bajas	13,464
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(229,759)

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	2015	2014
Repuestos y mercadería para la venta (1)	3,005,016	2,875,412
Suministros y materiales	85,164	91,891
Importaciones en tránsito	359,989	162,409
Provisión de inventarios	(44,568)	(24,588)
	<u>3,405,601</u>	<u>3,105,144</u>

(1) Se ha entregado mercadería en calidad de prenda comercial para garantizar ciertas obligaciones financieras principalmente para las cartas de crédito, ver Nota 17. **COMPROMISOS Y CONTINGENTES**

El movimiento de la provisión de inventarios es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2013	(618)
Adiciones	(23,950)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(24,568)
Adiciones	(20,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(44,568)

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los gastos pagados por anticipado está compuesto de la siguiente manera:

	2015	2014
Crédito tributario	385,104	212,495
Anticipo a proveedores	109,553	296,755
Otros	10,935	30,598
	<u>485,592</u>	<u>539,848</u>

9. MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	2015	2014
Saldo neto al inicio del año	649,092	681,723
Adiciones	1,094,616	140,057
Ventas y/o bajas, neto	(187)	(611)
Depreciación	(210,936)	(172,077)
Saldo neto al final del año	<u>1,502,585</u>	<u>649,092</u>

Actualmente, no existen gravámenes algunos sobre las maquinarias y equipos de la Compañía; las propiedades dadas en garantía para garantizar los préstamos con instituciones financieras, pertenecen a partes relacionadas, ver Nota 17. **COMPROMISOS Y CONTINGENTES**. Garantías bancarias.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las obligaciones financieras se compone de la siguiente manera:

	Porción corriente	2015 Porción largo plazo	Total
Banco Bolivariano C.A.			
Préstamo con fecha de vencimiento en junio del 2016, con una tasa de interés del 8.63% anual	173,038	0	173,038
Banco Pichincha C.A.			
Préstamo con fecha de vencimiento en septiembre del 2015, con una tasa de interés del 9.74% anual	780,339	0	780,339
Banco de Machala S.A.			
Préstamo con fecha de vencimiento en septiembre del 2018, con una tasa de interés del 8.95% anual	49,769	100,951	150,720
Banco Internacional S.A.			
Préstamo con fecha de vencimiento en diciembre del 2016, con una tasa de interés del 8.95% anual	695,892	0	695,892
Sociedad Financiera Interamericana			
Préstamo con fecha de vencimiento en enero del 2016, con una tasa de interés del 8.98% anual	196,438	0	196,438
Otros	376	0	376
Sobregiro bancario	227,131	0	227,131
	<u>2,122,983</u>	<u>100,951</u>	<u>2,223,934</u>

Período	Porción	largo plazo	Total	CONTINGENTES			
				Las obligaciones están garantizadas con inventarios de la Compañía e inmuebles pertenecientes a partes relacionadas, ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES			
2015							
Préstamo con fecha de vencimiento en marzo del 2015, con una tasa de interés del 11.08% anual	165,933	0	165,933				
Banco Pichincha C.A.							
Préstamo con fecha de vencimiento en noviembre del 2015, con una tasa de interés del 9.74% anual	770,139	0	770,139				
Banco de Machala S.A.							
Préstamo con fecha de vencimiento en abril del 2015, con una tasa de interés del 11.23% anual	141,929	0	141,929				
Banco Internacional S.A.							
Préstamo con fecha de vencimiento en octubre del 2016, con una tasa de interés del 11.23% anual	506,604	127,360	633,964				
Sociedad Financiera Interamericana							
Préstamo con fecha de vencimiento en enero del 2015, con una tasa de interés del 11.23% anual	100,911	0	100,911				
Intereses por pagar							
Sobresuero bancario							
1,745,658	127,360	1,874,018					

11. CUENTAS POR PAGAR

A 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar en el corte plazo está compuesto de la siguiente manera:			
Proveedores locales			
2015	2014	2015	2014
1,767,023	1,870,179	230,212	230,212
559,948	807,837	0	0
436,516	262,900		
141,807	22,483		
201,728	241,174		
3,107,022	3,204,673		
A 31 de diciembre del 2015 y 2014, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:			
Arrendos			
2015	2014	2015	2014
349,490	333,600		
2,239,166	3,818,167		

(1) Corresponde principalmente a compra de edificios amortizado a 10 años.

Proveedores locales (1)

Proveedores locales

Proveedores del exterior

Obligaciones tributarias

Partes relacionadas

Otros acreedores

Proveedores locales

Proveedores del exterior

Obligaciones tributarias

Partes relacionadas

Otros acreedores

12. GASTOS ACUMULADOS

A 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos acumulados están compuestos de la siguiente manera:			
Beneficios sociales			
2015	2014	2015	2014
340,830	283,397	308,302	374,137
47,472	90,740		
388,302	374,137		

Seguridad Social por pagar

Beneficios sociales

Seguridad Social por pagar

Beneficios sociales

Seguridad Social por pagar

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%, disminuyéndose un 10% cuando los resultados se reinvertan.

A 31 de diciembre del 2015 y 2014, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:			
Ajustes			
2015	2014	2015	2014
169,940	749,651	226,822	54,983
579,711	281,805	30,300	32,672
(4,966)	281,805	(4,966)	32,672
831,647	749,651	226,822	54,983
(102,470)	281,805	(102,470)	32,672
(5,730)	281,805	(5,730)	32,672
894,040	749,651	894,040	32,672

Saldo al 31 de diciembre del 2015

Saldo al 31 de diciembre del 2014

Saldo al 31 de diciembre del 2015

Saldo al 31 de diciembre del 2014

Saldo al 31 de diciembre del 2015

Saldo al 31 de diciembre del 2014

Saldo al 31 de diciembre del 2015

Saldo al 31 de diciembre del 2014

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Socios. 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 socios al liquidarse la Compañía.

a) Reserva de capital

La Resolución No. SCICICPAJRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acredores de las Cuentas Reservas de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de Transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

Resultados acumulados

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la aprobación parcial de la unidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por la Junta General de Socios.

Reserva facultativa

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la unidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los socios.

Reserva legal

El capital social suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de 7,500,000 participaciones sociales indivisibles de US\$0.04 cada una.

Capital social

15. PATRIMONIO

	2015	2014
Unidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	442,126	577,391
Participación a trabajadores	(66,319)	(66,609)
Dividendos exentos	(2,557)	0
Gastos no deducibles	101,691	129,128
Unidad gravable	474,941	619,910
Impuesto a las ganancias	104,487	136,380
Anticipo mínimo determinado	137,310	138,540
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de impuesto a las ganancias pagado en exceso es el siguiente:		
Saldo inicial	158,056	161,510
Retenciones en la fuente	(137,310)	(136,380)
Impuesto causado	97,475	76,729
Saldo final		

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, para cumplimiento de las obligaciones financieras descritos en la Nota 10, OBLIGACIONES FINANCIERAS, se han constituido prendaes comerciales e hipotecas con los siguientes bancos:

Garantías bancarias

	2015	2014
Banco Boliviano S.A.	379,897	358,592
Cartas de crédito con vencimiento a mayo del 2016 (2014: abril del 2015) y una comisión del 3%		
Banco Pichincha C.A.		
Cartas de crédito con vencimiento a marzo del 2016 (2014: marzo del 2015) y una comisión del 3%	114,318	585,079
Banco Internacional S.A.		
Cartas de crédito con vencimiento a abril del 2015 y una comisión del 3%	0	342,502
Banco de Machala S.A.		
Cartas de crédito con vencimiento a diciembre del 2015 (2014: febrero del 2015) y una comisión del 3%	107,875	243,525
	602,090	1,540,696

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene cartas de crédito por importación con las siguientes instituciones financieras:

Cartas de crédito por importación

17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

	2015	2014
Unidad atribuible	238,497	354,402
Número de participaciones en circulación	7,500,000	7,500,000
Unidad básica y diluida por participación	0.03	0.05

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la unidad por participación básica por cada participación común ha sido determinada de la siguiente manera:

16. UTILIDAD POR PARTICIPACIÓN BÁSICA

	2015	2014
Hipotecas	611,824	247,606
Prendaes		
Banco Boliviano (1)		1,757,114
Banco Pichincha (2)	0	0
Banco Internacional	151,914	234,446
Banco de Machala	753,799	2,239,156
Total	859,430	3,002,964

	2014		
	Hipotecaria	Prendaria inventarios	Prendaria vehículos
Banco Bolivariano (1)	187,039	838,691	0
Banco Pichincha (2)	2,201,846	0	13,740
Banco Internacional (3)	1,529,280	0	86,605
Banco de Machala	0	243,525	0
	3,918,167	1,082,216	100,345
			5,100,728

(1) Hipoteca abierta a favor del Banco Bolivariano C.A., que comprende la sucursal de Portales y la Novena, solar 5, manzana 444, la cual pertenece a una parte relacionada.

(2) Hipoteca abierta a favor del Banco Pichincha C.A., que comprenden los lotes 1, 2 y 3 de la manzana 15 sector Lotización Santa Adriana ubicada en la Av. Juan Tanco Marengo, este inmueble pertenece a una parte relacionada.

(3) Hipoteca abierta a favor del Banco Internacional S.A. por US\$1,529,280, que corresponden a: i) Solares 4, 15 y 16 de la Vía Durán Tambo Km 1.5; ii) Solares 8 y 9 de la Lotización Inmaculada Km. 12.5 Vía a Daule; y, iii) Inmueble ubicado en las calles Machala 1200 y Luque.

La Compañía mantiene prendas comerciales con el Banco de Machala S.A., las cuales corresponden a neumáticos de marca Hankook por US\$151,874 (2014: US\$243,525); adicionalmente, mantiene prendas comerciales con el Banco Bolivariano por US\$611,824 (2014: US\$836,691).

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 6, 2016) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.