

Abril 1 de 2016

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **MOTRICENTRO CÍA. LTDA.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MOTRICENTRO CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener la evidencia de auditoría sobre los saldos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Fundamento de la opinión con salvedades

Debido a que nuestra contratación como auditores externos se produjo con posterioridad al cierre del ejercicio económico 2014, no estuvimos presentes en la toma física del inventario al cierre de dicho período, es por esta razón que no tenemos certidumbre sobre los inventarios iniciales correspondientes al ejercicio económico 2015. La situación antes descrita no ha podido ser superada con la aplicación de procedimientos alternativos de auditoría.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los efectos del hecho descrito en el párrafo de "Fundamento de la opinión con salvedades", los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **MOTRICENTRO CÍA. LTDA.** al 31 de Diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

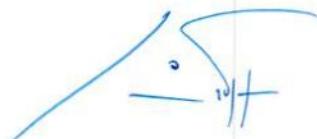
Otros asuntos

Los estados financieros de **MOTRICENTRO CÍA. LTDA.** al 31 de Diciembre de 2014, fueron auditados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades el 20 de Abril de 2015.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General



C.P.A. Silvia Vanegas Pesáñez
Socia
Registro No. 134409

Registros:
SC-RNAE 005

MOTRICENTRO CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2015

(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	278.446	456.045
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	4.256.116	4.509.340
Inventarios	6	1.596.734	1.787.985
Impuestos corrientes	7	331.673	263.953
		6.462.969	7.017.323
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	943.906	856.385
Otros activos corrientes		7.070	-
		950.976	856.385
	Total activo	7.413.945	7.873.708
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	1.280.064	1.791.712
Cuentas por pagar financieras	10	668.121	304.916
Impuestos corrientes	7	533.710	292.690
Provisiones	11	9.635	41.743
		2.491.530	2.431.061
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras	12	222.191	741.813
Otras cuentas por pagar		731	16.021
		222.922	757.834
	Total pasivo	2.714.452	3.188.895
Patrimonio			
Capital social	13	4.531.429	4.169.714
Reserva legal		153.385	134.347
Resultado integral del ejercicio		14.680	380.752
		4.699.494	4.684.813
	Total pasivo y patrimonio	7.413.946	7.873.708



Sr. Diego Eljuri Salazar
Gerente General



C.P.A. Mery Gárdena M.
Contadora

MOTRICENTRO CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	14	12.586.880	14.922.853
Costo de ventas		(10.948.548)	(13.309.940)
Utilidad bruta		1.638.332	1.612.913
Otros ingresos		66.206	110.254
Intereses ganados		188.042	164.873
Comisiones ganadas		32.106	47.881
Gasto de ventas	15	(505.857)	(387.528)
Gastos administrativos y generales (a)	16	(1.177.060)	(1.004.493)
Costo financiero, neto		(96.915)	(41.274)
Resultado antes de deducciones legales		144.854	502.626
Impuesto a la renta	17	(130.174)	(121.874)
Resultado integral del ejercicio		14.680	380.752
Utilidad por participación		0,003	0,091

(a) Este rubro incluye el valor de la participación a trabajadores en las utilidades. Al 31 de diciembre del 2014 asciende a USD 88.699 y al 31 de diciembre del 2015 asciende a USD 25.562. Ver notas 16 y 17.



Sr. Diego Eljuri Salazar
Gerente General



C.P.A. Mery Cárdenas M.
Contadora

MOTRICENTRO CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultado del ejercicio	Total patrimonio socios
Saldo a Diciembre 31, 2013	3.882.903	134.347	286.809,00	4.304.059
Incremento de capital social (a)(b)	286.811		(286.808)	3
Resultado integral del ejercicio			591.324	591.324
Participación a trabajadores en utilidades 2014			(88.699)	(88.699)
Impuesto a la renta 2014			(121.874)	(121.874)
Saldo a Diciembre 31, 2014	4.169.714	134.347	380.752	4.684.813
Incremento de capital social (c)(d)	361.715		(361.715)	-
Reserva legal		19.038	(19.037)	1
Resultado integral del ejercicio			144.854	144.854
Impuesto a la renta 2015			(130.174)	(130.174)
Saldo a Diciembre 31, 2015	4.531.429	153.385	14.680	4.699.494

(a) Resolución de la Junta General Universal de Socios del 26 de marzo de 2014.

(b) El incremento de capital fue elevado a Escritura Pública el 27 de mayo de 2014 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el número 408 el 12 de junio de 2014.

(c) Resolución de la Junta General Universal de Socios del 27 de abril de 2015.

(d) El incremento de capital fue elevado a Escritura Pública el 13 de mayo de 2015 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el número 470 el 8 de junio de 2015.



Sr. Diego Eljuri Salazar
Gerente General



C.R.A. Mery Cárdenas M.
Contadora

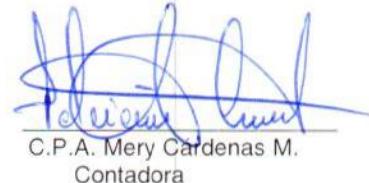
MOTRICENTRO CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	13.268.953	14.439.704
Pagos a proveedores y empleados	(13.066.997)	(13.436.802)
Impuesto a la renta	(86.334)	(455.360)
Intereses pagados, neto	91.127	(129.545)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</i>	206.749	417.997
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo usando en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(212.640)	(487.890)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</i>	(212.640)	(487.890)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a largo plazo, neto	(519.623)	-
Efectivo usado en:		
Pasivos financieros a largo plazo, neto	363.205	-
Pago pasivos con socios	(15.290)	-
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</i>	(171.708)	-
<i>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</i>	(177.599)	(69.893)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	456.045	525.938
Efectivo y equivalentes al final del año	278.446	456.045



Sr. Diego Eljuri Salazar
Gerente General



C.P.A. Mery Cárdenas M.
Contadora

MOTRICENTRO CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado integral del ejercicio	14.680	380.752
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	125.119	85.466
Gastos por previsión para cuentas malas	24.456	-
Participación a trabajadores	25.562	88.699
Impuesto a la renta	130.174	121.874
Otros ingresos	(98.312)	-
	206.999	296.039
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	682.073	1.101.526
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(86.334)	18.021
(Aumento) disminución de inventarios	191.251	(308.670)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	(801.921)	166.955
Aumento (disminución) de intereses por pagar	-	(1.236.626)
	(14.930)	(258.794)
Efectivo proveniente de (usado en) en las operaciones	206.749	417.997



Sr. Diego Eljuri Salazar
Gerente General



C.P.A. Mery Cárdenas M.
Contadora

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

Motricentro Cía. Ltda., fue constituida mediante Escritura Pública en febrero 28 de 1996, la que fue inscrita en el Registro Mercantil en abril 25 del mismo año, su actividad principal es la comercialización, compra, venta y distribución de vehículos y automotores en general, neumáticos, repuestos automotrices, partes y piezas para vehículos, prestará servicios al público de mantenimiento, reparación y reconstrucción de toda clase de automotores; puede también ejecutar válidamente cualquier otra clase de negocios civiles y mercantiles lícitos relacionados con su objeto social, hacer inversiones o formar parte de otras compañías. Su domicilio es la ciudad de Cuenca, República del Ecuador.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de Motricentro Cía. Ltda. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N°. 94 del 23 de Diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

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

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.4.3 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Despues del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles: El costo de "propiedad, planta y equipo" se depreciá de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil años</u>
Terrenos	N/A
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	10
Muebles y Enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Herramientas	10

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.4.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.6 Provisiónes

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprendérse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.7 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación a trabajadores: La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales

2.4.8 Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Venta de bienes: Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

2.4.9 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

2.4.10 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.4.11 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.4.12 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.4.12.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.4.12.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.4.12.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

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

2.4.12.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

2.4.12.5 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

2.4.12.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los*

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (ó, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.4.13 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2015. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2018
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas relacionadas con el método de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda relacionada con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	Enero 1, 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmienda relacionada con la aplicación de excepción de consolidación.	Enero 1, 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método del valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.	Enero 1, 2016
NIIF 15	Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Reemplaza a la NIC 11 y 18.	Enero 1, 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	Julio 1, 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado con las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	Julio 1, 2016
NIC 19	Mejoras al modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	Julio 1, 2016

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	Julio 1, 2016
NIC 12	Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017
NIC 7	Modificaciones sobre revelaciones sobre flujos de financiamiento del estado de flujos de efectivo.	Enero 1, 2017
NIC 1	Modificaciones sobre el juicio al realizar las revelaciones.	Enero 1, 2016
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Enero 1, 2016
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Enero 1, 2016

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuaria contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del periodo sobre el que se informa).

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.4 Impuesto a la renta diferido: La compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

3.5 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, esta compuesto por:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja		208.947	96.614
Bancos		69.499	100.437
Inversiones temporales		-	258.994
Total	US\$	<u>278.446</u>	<u>456.045</u>

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2015 y 2014, fueron los siguientes:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes		3.328.161	4.153.404
Compañías relacionadas		381.642	152.910
Deudas de funcionarios y trabajadores		8.745	16.294
Anticipos a proveedores		127.792	120.340
Otras cuentas por cobrar		449.018	96.785
		4.295.358	4.539.733
Previsión para cuentas malas		(39.242)	(30.393)
Total	US\$	<u>4.256.116</u>	<u>4.509.340</u>

6. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

		<u>2015</u>	<u>1791712,4</u>
Vehículos		491.831	292.690
Accesorios		45.972	19.835
Repuestos		765.778	806.447
Llantas		189.326	121.343
Aceites		13.045	14.884
Electrodomésticos		30.119	28.979
Otros		60.663	32.210
Total	US\$	<u>1.596.734</u>	<u>1.316.388</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

7. Impuestos corrientes

A Diciembre 31 de 2015, este rubro lo integraban:

<u>Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2015</u>
Impuesto renta retenido por clientes	20.717
Anticipo impuesto renta declarado	312
IVA en Compras	296.620
IVA retenido por clientes	11.827
Otros impuestos anticipados	2.197
Total	<u>331.673</u>

<u>Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2015</u>
IVA en Ventas	363.789
Retenciones de IVA a proveedores	27.873
Impuesto a la renta por pagar	130.174
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	11.874
Total	<u>533.710</u>

8. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Instalaciones	953.466	879.548	-
Maquinaria y equipo	223.740	218.885	10
Vehículos	163.023	132.452	10
Muebles y enseres	96.534	88.229	10
Equipo de oficina	39.692	37.025	10
Equipo de computación	346.692	262.003	3
Herramientas	68.259	60.625	10
	1.891.406	1.678.767	
	(947.500)	(822.382)	
Total	USS <u>943.906</u>	<u>856.385</u>	

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Año terminado en Diciembre 31, 2015
 (en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 fueron los siguientes:

Costo	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Herramientas	Total
Saldo a Diciembre 31 de 2014	879.548	218.885	132.452	88.229	37.025	262.003	60.625	1.678.767
Adquisiciones	73.918	4.855	30.571	8.305	2.667	84.689	7.634	212.639
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2015	953.466	223.740	163.023	96.534	39.692	346.692	68.259	1.891.406

Depreciación acumulada y deterioro	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Herramientas	Total
Saldo a Diciembre 31 de 2014	314.279	178.552	76.506	32.042	28.618	176.712	15.673	822.382
Depreciación de año	60.001	4.692	8.566	6.102	1.120	39.372	5.265	125.118
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2015	374.280	183.244	85.072	38.144	29.738	216.084	20.938	947.500

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

9. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, este rubro lo integraban:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	530.042	1.079.456
Compañías relacionadas	434.560	223.813
Anticipos de clientes	-	120.492
Nómina por pagar	36.626	111.475
Otras cuentas por pagar	278.837	256.476
Total	US\$ 1.280.064	1.791.712

10. Cuentas por pagar financieras

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se conforma por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sobregiros ocasionales	395.792	304.916
Porción corriente de la deuda a largo plazo	272.329	-
Total	US\$ 668.121	304.916

11. Provisiones

A Diciembre 31 de 2015 y 2014 comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones por cargas sociales	9.635	9.314
Otras provisiones	-	32.429
Total	US\$ 9.635	41.743

12. Cuentas por pagar financieras L/P

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco del Austro S.A. *	222.191	741.813
Total	US\$ 222.191	741.813

* A diciembre 31 de 2015 comprende una operación de crédito realizada, a una tasa anual del 10,12% y a un plazo de 639 días.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

13. Capital Social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2015, está representado por 4'531.429 participaciones iguales e indivisibles de un de dólar de los Estados Unidos de América cada una.

14. Ingresos por actividades ordinarias

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014, corresponde:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas de Vehículos, repuestos y otros.		13.542.455	15.453.643
Ventas de Servicios.		834.032	451.596
		14.376.487	15.905.239
Devoluciones y descuentos		(1.789.607)	(982.386)
Total	USS	12.586.880	14.922.853

15. Gastos de Ventas

En este rubro a Diciembre 31 de 2015 y 2014 se incluye lo siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal		164.093	189.380
Honorarios y comisiones		80.442	69.146
Fletes		35.782	31.257
Materiales publicitarios		24.503	23.174
Autoconsumos		35.872	5.620
Promociones		65.752	20.941
Publicidad		31.126	7.703
Ferias y exposiciones		-	3.320
Movilizaciones		13.224	11.559
Gastos de viaje		4.064	10.383
Gastos bancarios		965	1.590
Correspondencia		531	6.326
Agasajos		10.572	7.130
Alistamiento de vehículos		31.028	
Otros gastos		7.903	
Total	USS	505.857	387.528

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

16. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2015 y 2014 se incluye:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	515.536	332.345
Participación de trabajadores en utilidades	25.562	88.699
Arriendo de inmuebles	120.000	61.400
Guardianía y seguridad	59.263	63.140
Seguros	10.496	9.774
Matriculas de vehículos	6.233	17.638
Servicios básicos	21.309	27.567
Correo y comunicaciones	44.430	30.519
Capacitaciones	7.642	14.072
Alimentación y refrigerios	9.115	6.711
Utiles y suministros de oficina	13.813	17.387
Gastos legales	21.947	19.248
Impuestos y contribuciones	20.642	46.761
Mantenimientos de instalaciones y equipos	32.406	15.171
Gastos de viaje y movilización	17.486	17.745
Honorarios por asesorías	11.160	4.331
Intereses y multas	66.843	-
Provisión para incobrables	24.456	-
Donaciones	3.803	3.390
Otros gastos	144.918	228.596
Total	US\$ 1.177.060	1.004.493

17. Conciliación tributaria - contable

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	170.413	591.325
Participación a trabajadores	(25.562)	(88.699)
Utilidad antes de impuestos	144.851	502.626
Gastos no deducibles	73.534	3.390
Base imponible	218.385	506.016
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	48.045	111.324
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	130.174	121.875
Impuesto a la renta causado	130.174	121.875
Anticipo del impuesto a la renta y retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(107.051)	(116.050)
Crédito tributario del Impuesto a la renta de ejercicios anteriores	(2.197)	(8.022)
Impuesto a la renta por pagar (saldo a favor)	20.926	(2.197)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

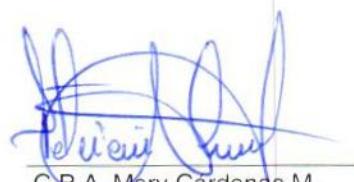
Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

18. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Sr. Diego Eljuri Salazar
Gerente General



C.P.A. Mery Cárdenas M.
Contadora

