

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES
NEOHYUNDAI S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES
NEOHYUNDAI S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.** 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.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General

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

Registros:
SC-RNAF 005

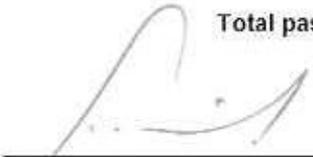
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2015

(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	7.001.010	17.265.604
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	70.383.251	89.773.029
Inventarios	6	107.979.346	113.915.618
Impuestos corrientes	7	2.032.906	-
Otros activos corrientes	8	356.988	765.841
		187.753.501	221.720.092
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales y otras L/P	9	40.943.434	38.205.271
Inversiones permanentes	10	11.521.934	2.061.934
Propiedad, planta y equipo, neto	11	16.650.308	12.542.959
Intangibles	12	137.149	209.113
		69.252.825	53.019.277
Total activo		257.006.326	274.739.369
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	49.549.235	40.756.962
Cuentas por pagar financieras	14	93.668.980	123.291.632
Impuestos corrientes	7	1.256.810	1.789.767
Provisiones	15	5.273.278	2.504.842
		149.748.304	168.343.203
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras	16	320.614	1.351.267
Provisiones por beneficios sociales a empleados	17	180.534	159.898
		501.149	1.511.165
Total pasivo		150.249.452	169.854.368
Patrimonio			
Capital social	18	17.287.286	17.287.286
Aportes para futura capitalización		2.359.986	2.359.986
Reserva legal	19	8.699.920	8.352.733
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		215.694	215.694
Resultado de ejercicios anteriores		75.069.302	67.442.935
Resultado integral del ejercicio		3.124.687	9.226.367
Total patrimonio		106.756.874	104.885.001
Total pasivo y patrimonio		257.006.326	274.739.369


Sr. Lucas Artoga Rodriguez
Gerente General


Ing. Lucia Quizhpi Gutierrez
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

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 de actividades ordinarias	20	157.375.153	269.135.903
Costo de ventas		(131.737.550)	(231.278.082)
Utilidad bruta		25.637.604	37.857.821
Resultado en la venta de propiedad, planta y equipo		43.141	44.210
Otros ingresos		113.186	91.940
Gastos de ventas	21	(3.323.571)	(5.176.560)
Gastos de servicios y repuestos	22	(2.874.336)	(2.646.536)
Gastos de logística	23	(185.846)	(175.900)
Gastos administrativos y generales (a)	24	(4.526.994)	(5.834.618)
Otros gastos	25	(1.376.967)	(987.577)
Costo financiero, neto		(7.355.403)	(9.934.516)
Resultado antes de deducciones legales		6.150.813	13.238.264
Impuesto a la renta	26	(2.678.939)	(4.011.897)
Reserva legal		(347.187)	-
Resultado integral del ejercicio		3.124.687	9.226.367
Utilidad por acción		0,18	0,53

(a) A diciembre 31 de 2015 este rubro incluye USD. 1'085,438 de participación a trabajadores en las utilidades (2014: USD. 2'336,164). Ver notas, 24 y 26.



Sr. Lucas Artega Rodriguez
Gerente General



Ing. Lucía Quizhpi Gutierrez
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

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

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultado de ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a diciembre 31, 2013	17.287.286	2.359.986	8.352.733	215.694	52.176.194	15.266.741	95.658.634
Apropiación de utilidades (a)					15.266.741	(15.266.741)	-
Resultado integral del ejercicio						9.226.367	9.226.367
Saldo a diciembre 31, 2014	17.287.286	2.359.986	8.352.733	215.694	67.442.935	9.226.367	104.885.001
Distribución de dividendos (b)				(1.600.000)			(1.600.000)
Apropiación de utilidades (c)				9.226.367		(9.226.367)	(0)
Resultado integral del ejercicio						6.150.813	6.150.813
Impuesto a la renta						(2.678.939)	(2.678.939)
Reserva legal			347.187			(347.187)	-
Saldo a diciembre 31, 2015	17.287.286	2.359.986	8.699.920	215.694	75.069.302	3.124.687	106.756.874

- (a) Resolución de la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del 15 de abril del 2014
- (b) Resolución de la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas del 16 de marzo del 2015
- (c) Resolución de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 13 de mayo del 2015


Sr. Lucas Artega Rodríguez
Gerente General


Ing. Lucia Quizhpi Gutierrez
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

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	199.195.246	272.231.586
Pagos a proveedores y empleados	(154.437.085)	(264.037.937)
Impuesto a la renta	(1.172.128)	(1.672.088)
Intereses pagados, neto	(7.835.450)	(9.012.237)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	35.750.583	(2.490.676)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	76.777	186.510
Otros ingresos recibidos	113.186	22.491
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(4.926.857)	(339.347)
Incremento de inversiones	(9.460.000)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(14.196.895)	(130.346)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a corto plazo	-	6.495.658
Préstamos a largo plazo	-	923.781
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo	(29.142.605)	-
Préstamos a largo plazo	(1.030.652)	-
Pago de dividendos	(1.600.000)	-
Pago jubilación patronal y desahucio	(45.026)	(9.498)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(31.818.283)	7.409.941
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(10.264.594)	4.788.919
Efectivo y equivalentes al inicio del año	17.265.604	12.476.685
Efectivo y equivalentes al final del año	7.001.010	17.265.604


Sr. Lucas Artega Rodriguez
Gerente General


Ing. Lucía Quizhpi Gutierrez
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado integral del ejercicio	3.124.687	9.226.367
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	781.343	713.538
Gasto por amortizaciones	71.964	71.964
Gasto provisión cuentas malas	197.972	296.003
Provisión para jubilación patronal y desahucio	65.662	21.606
Participación a trabajadores	1.085.438	2.336.164
Impuesto a la renta	2.678.939	4.011.897
Reserva legal	347.187	-
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		(44.210)
Otros ingresos	(156.326)	(91.939)
	<u>5.072.179</u>	<u>7.315.023</u>
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	41.820.093	3.095.683
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(1.172.128)	(1.672.088)
(Aumento) disminución de inventarios	5.936.271	(12.414.650)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar	(18.550.471)	(8.963.290)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(480.047)	922.279
	<u>27.553.717</u>	<u>(19.032.066)</u>
Efectivo proveniente de (usado en) en las operaciones	<u>35.750.583</u>	<u>(2.490.676)</u>


Sr. Lucas Artega Rodríguez
Gerente General


Ing. Lucia Quizhpi Gutierrez
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

1. Identificación de la Compañía

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. fue constituida en la República del Ecuador el 25 de Octubre de 2001 quedando inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 684 el 13 de Noviembre del mismo año con el nombre de NEGOCIOS AUTOMOTRICES S.A. NEOAUTO; cambio su nombre a NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. mediante Escritura Pública del 22 de Agosto de 2003 la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 453 el 21 de Noviembre del mismo año. Su domicilio principal es la ciudad de Cuenca, Ecuador. Su actividad principal es la importación, exportación, comercialización y consignación de todo tipo de vehículos permitidos por la ley, sean nuevos o usados; podrá ejecutar toda clase de actos civiles mercantiles relacionados con su objeto principal.

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 NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. 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.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

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:

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 y el impuesto diferido.

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.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

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.

2.4.4 Inversiones permanentes

Representa acciones sobre el capital de otras compañías que están registradas por el método de participación (VPP).

Subsidiarias - Son aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Inversiones en asociadas - Son aquellas en las cuales la Compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañías en la que se invierte. La Compañías mide sus inversiones en asociadas al costo, y los dividendos procedentes de las mismas se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.4.5 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 - Después 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 deprecia 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.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

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</u> <u>años</u>
Terrenos	N/A
Edificios	20
Construcciones en curso	N/A
Maquinaria y herramientas	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipo de computación	3
Equipo de oficina	10
Otros activos	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 periodo, 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.

2.4.6 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.

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.

2.4.7 Provisiones

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 desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada periodo, 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.

2.4.8 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 periodo.

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 periodo 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 periodo.

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.

2.4.9 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 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.

2.4.10 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 periodo de la esencia de la transacción.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

2.4.11 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.

2.4.12 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 periodo.

2.4.13 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.

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

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

2.4.13.2 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.

2.4.13.3 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.

2.4.13.4 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.

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.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

2.4.13.5 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 transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente 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 periodo.

2.4.13.6 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.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

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 periodo 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 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 periodo 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 periodo.

2.4.14 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

2.4.15 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 o 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
NIC 16 Y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedad, planta y equipo".	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

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

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 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
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
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17.	Enero 1, 2019
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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

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 periodos 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 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 actuario 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.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

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

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**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 del 2015 y 2014, esta compuesto por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	3.963	4.721
Bancos	3.067.495	10.403.731
Inversiones temporales [*]	3.929.552	5.974.456
Aval Bancario	-	882.696
Total	US\$ 7.001.010	17.265.604

** Las operaciones al 31 de diciembre de 2015 fueron realizadas a tasas de interés entre el 3% y 5,50 % anual y a plazos inferiores a 182 días con instituciones financieras nacionales.*

** A diciembre 31 de 2015, depósitos a plazo o Inversiones temporales por USD. 3'929,552 se encontraban garantizando líneas de crédito con instituciones financieras nacionales, para la liberación de vehículos.*

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 [*]	18.359.117	31.584.686
Clientes relacionados ^{**}	12.460.129	33.081.482
Compañías relacionadas ^{***}	28.465.088	20.857.499
Deudas de funcionarios y trabajadores	40.086	13.965
Anticipo a proveedores	8.609.124	2.881.226
Newtire S.A.	1.234.828	623.214
Neomotors S.A.	-	2.237.223
Otras cuentas por cobrar	4.572.485	1.653.369
	73.740.858	92.932.664
Previsión para cuentas malas	(3.357.607)	(3.159.635)
Total	US\$ 70.383.251	89.773.029

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

* Los saldos de clientes al 31 de diciembre de 2015 fueron los siguientes:

Cientes no relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A MAS 180 DIAS
Hyunmotor S.A.	4.962.832	400.724	1.509.744	335.129	497.048	2.220.187
Ecsyauto S.A.	2.726.941	1.082.477	1.235.574	209.054	184.225	15.610
Galmack S.A.	2.616.037	1.062.521	488.649	8	217.441	847.418
Megavehiculos S.A.	1.331.439	745.060	488.238	70.469	26.000	1.673
Automotores Andina S.A.	1.331.210	1.156.883	132.660	19.725	-	21.942
Comercial Hidrobo S.A. Comhidrobo	1.328.084	639.537	348.758	80.883	231.775	26.131
Equinorte S.A.	1.210.261	586.661	623.436	-	-	164
Andinamotors S.A.	694.354	688.963	54	-	-	5.336
Cartorama C.A.	619.050	619.050	-	-	-	-
lomotors S.A.	499.042	400.380	58.034	-	-	40.628
Vehysa S.A.	240.437	235.873	122	-	2.449	1.994
Mansuera S.A.	231.142	56.077	101.317	25.305	9.418	39.025
Mitsujapan Cia. Ltda.	81.655	-	-	-	-	81.655
Otros menores	486.633	65.893	21.365	15.257	4.417	379.701
Total	US\$ 18.359.117	7.740.099	5.008.950	755.831	1.172.772	3.681.465

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

** Los saldos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2015 fueron los siguientes:

Clientes relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A MAS DIAS
Asiacar S.A.	4.611.943	2.880.084	1.726.127	-	22	5.711
Autohyun S.A.	3.222.175	581.560	26.826	345.080	880.876	1.387.833
Neocauto S.A.	1.959.661	411.367	68	3.253	32.987	1.511.985
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	1.118.720	59.148	55	47.099	249.576	762.842
Starmotors S.A.	375.284	61.030	154.361	1.910	19.597	138.385
Neomotors S.A.C.	285.938	23.127	23.659	24.186	-	214.966
Importadora de Vehiculos Comerciales S.A.	181.063	11.947	28.285	19.613	5.843	115.376
Ecsyauto S.A.	102.687	67.366	17.633	-	-	17.688
Intrans Ecuador S.A.	92.728	2.768	55.013	34.948	-	-
Global Car World S A S	91.429	91.429	-	-	-	-
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	87.028	3.160	-	1.949	-	81.919
Indianegocios S.A.	70.750	3.439	45.135	22.176	-	-
Otros menores	260.722	48.958	46.085	33.548	4.722	127.409
Total	US\$ 12.460.129	4.245.383	2.123.246	533.762	1.193.623	4.364.114

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

***** Los saldos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2015 fueron los siguientes:**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Novoplant S.A.	6.667.090	6.208.619
Refrescos y Bebidas Ecuatorianas S.A.	4.276.825	1.659.840
Intrans S.A.	3.793.337	4.178.655
Auto Rusia Autorus S.A.	2.120.847	-
Indianegocios S.A.	1.922.017	690.485
Autohyun S.A.	1.900.471	2.704.400
Fisum S.A.	1.643.160	29.282
Karnataka S.A.	1.254.585	85.354
Neoauto S.A.	1.182.419	1.707.081
Gasgua S.A.	787.603	700.000
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	718.789	488.300
Starmotors S.A.	662.537	30.143
Merquiauto S.A.	538.127	754.719
Neocamiones S.A.	411.380	197.900
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	271.507	-
Virtualinfo S.A.	160.371	155.045
Neotruck S.A.	83.923	-
Newdevelopment S.A.	46.370	42.778
Kia Autos S.A.	21.393	21.393
Indian Motos Inmot S.A.	-	1.202.588
Otros menores	2.339	917
Total	US\$ <u>28.465.088</u>	<u>20.857.499</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

6. Inventarios

Este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vehículos	41.423.425	34.609.767
Repuestos	10.355.291	10.838.893
CKD	11.032.911	11.032.911
Vehículos en tránsito	42.862.456	55.325.313
Repuestos en tránsito	810.234	688.833
Otros inventarios	1.495.030	1.419.901
Total	US\$ 107.979.346	113.915.618

* A diciembre 31 de 2015, Inventarios por 66'324.270 se encontraban garantizando líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

7. Impuestos corrientes

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

<u>Activos por impuestos corrientes</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario de IVA en adquisiciones	763.145	-
Crédito tributario de IVA en retenciones	1.269.761	-
Total	US\$ 2.032.906	-

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones on la fuente del Impuesto a la renta	139.937	90.766
Retenciones de IVA	166.274	526.873
Impuesto a la renta por pagar	950.599	1.172.128
Total	US\$ 1.256.810	1.789.767

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

8. Otros activos corrientes

Este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a los pagos anticipados de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros	216.413	141.531
Arriendos	129	11.886
Cartas de crédito	88.446	481.326
Otros pagos anticipados	51.999	131.098
Total	US\$ 356.988	765.841

9. Cuentas por cobrar comerciales y otras L/P

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2015 y 2014, corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Autocom S.A. *	12.400.000	12.400.000
Neoauto S.A.**	12.016.596	1.108.093
Autohyun S.A.**	5.634.186	1.755.468
Merquiauto S.A.**	3.465.338	457.444
Neomotors S.A.C.**	3.448.890	6.711.668
Indiannegocios S.A. **	1.746.738	2.536.350
Importadora de Vehiculos Comerciales S.A. **	1.235.264	1.793.666
Newtire S.A.**	605.439	995.590
Blue Falcon Capital Holding, L.L.C. [†]	221.585	3.921.584
Ecasa S.A.*	166.881	166.881
Virtualinfo S.A.**	2.517	150.000
Indianmotos Inmot S.A.**	-	6.208.527
	40.943.434	38.205.271

*A diciembre 31 de 2015 y 2014, corresponde a valores entregados como anticipo de inversiones en otras compañías.

** A diciembre 31 de 2015 comprende operaciones con una tasa de interés del 10% anual y con plazos que varían entre 720 y 1800 días.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

10. Inversiones permanentes

A diciembre 31 de 2015 y 2014, corresponde a inversiones en el capital de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Indian Motos Inmot S.A.	999.999	999.999
Arrendauto S.A.	870.186	870.186
Importadora de Vehiculos Comerciales S.A.	260.000	-
Neomotors S.A.C.	5.500.000	-
Blue Falcon Capital Holding, LLC	3.700.000	-
	11.330.185	1.870.185
Ajuste por VPP por aplicación de NIIF por primera vez	191.749	191.749
Total	US\$ 11.521.934	2.061.934

Al 31 de diciembre de 2015, un detalle de las compañías relacionadas en las cuales Negocios Automotrices Neohyundai S.A. mantiene inversiones en acciones son:

Compañía	Relación	Actividad Principal	Proporción de participación
Indian Motos Inmot S.A.	Subsidiaria	Industria automotriz	99,99%
Arrendauto S.A.	Subsidiaria	Arrendamiento automotores	63%
Importadora de Vehiculos Comerciales S.A.	Subsidiaria	Ensamblaje motocicletas	49,52%
Neomotors S.A.C.	Subsidiaria	Comercializadora de vehiculos	96,49%
Blue Falcon Capital Holding, LLC.	Subsidiaria	Fideicomiso	100,00%

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

11. 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>	
Terrenos	10.817.107	6.461.159	N/A
Edificios	2.770.800	2.770.800	20
Construcciones en curso	-	1.340.937	N/A
Maquinaria y herramientas	2.344.441	2.296.351	10
Vehículos	1.894.522	1.487.413	5
Muebles y enseres	477.296	477.296	10
Instalaciones	1.654.645	313.708	10
Equipo de computación	309.143	294.294	3
Equipo de oficina	45.782	45.782	10
Otros activos	162.670	162.670	10
	20.476.405	15.650.410	
Depreciación acumulada	(3.826.098)	(3.107.451)	
Total	US\$ 16.650.308	12.542.959	

A diciembre 31 de 2015, Propiedad, planta y equipo por 9'460.329 se encontraba soportando gravámenes prendarios e hipotecarios para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

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	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Maquinaria y herramientas	Vehículos	Muebles y enseres	Instalaciones	Equipos de computación	Equipo de oficina	Otros activos	Total
Saldo a Diciembre 31 de 2013	6.461.159	2.770.800	1.242.745	2.292.902	1.507.671	472.924	313.708	275.781	45.782	162.670	15.546.142
Adquisiciones:	-	-	98.192	3.449	214.076	4.372	-	19.258	-	-	339.347
Ventas	-	-	-	-	(234.334)	-	-	-	-	-	(234.334)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	(745)	-	-	(745)
Saldo a Diciembre 31 de 2014	6.461.159	2.770.800	1.340.937	2.296.351	1.487.413	477.296	313.708	294.294	45.782	162.670	15.650.410
Adquisiciones	4.355.648	-	-	48.090	507.120	-	-	15.899	-	-	4.926.856
Activaciones	-	-	(1.340.937)	-	-	-	1.340.937	-	-	-	(1)
Ventas	-	-	-	-	(100.011)	-	-	-	-	-	(100.011)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	(950)	-	-	(850)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	10.817.107	2.770.800	-	2.344.441	1.394.522	477.296	1.654.645	309.143	45.782	162.670	20.476.405
Depreciación acumulada y deterioro											
Saldo a Diciembre 31 de 2013	791.139	137.005	-	453.238	673.607	228.882	8.901	242.594	27.739	60.359	2.486.459
Depreciación del año	-	-	-	229.344	248.997	45.601	15.259	18.412	3.363	15.789	713.770
Ventas	-	-	-	-	(92.033)	-	-	-	-	-	(92.033)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	(745)	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2014	928.144	137.005	-	682.582	830.571	274.483	24.160	260.261	31.102	76.148	3.107.451
Depreciación del año	-	-	-	233.610	322.541	38.667	15.259	20.007	2.993	15.788	785.871
Ventas	-	-	-	-	(66.375)	-	-	-	-	-	(66.375)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	(849)	-	-	(849)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	1.055.149	1.086.737	-	916.192	1.086.737	313.150	39.419	279.419	34.095	91.936	3.826.098

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

12. Intangibles

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Derechos de concesiones	404.112	404.112
Licencia de ensamblaje	150.000	150.000
	554.112	554.112
Amortización acumulada	(416.963)	(344.999)
Total	US\$ 137.149	209.113

13. Cuentas por pagar comerciales y otras

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores nacionales	14.753.040	2.879.107
Proveedores del exterior	18.394.581	24.293.441
Compañías relacionadas	2.542.164	1.603.256
Anticipos de clientes	3.259.967	2.138.173
Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador	-	4.398.317
Avales a concesionarios	7.345.000	1.150.000
Cuentas por pagar al personal	1.112.776	2.347.283
Retenciones al personal	23.797	19.712
Cuentas por pagar a Doyle	1.000.000	1.000.000
Otras cuentas por pagar	1.117.910	927.673
Total	US\$ 49.549.235	40.756.962

14. Cuentas por pagar financieras

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sobregiros ocasionales	370.943	247.824
Préstamos bancarios *	71.687.948	77.354.508
Cartas de crédito	20.240.632	43.862.862
Intereses por pagar	1.369.458	1.826.438
Total	US\$ 93.668.980	123.291.632

* A diciembre 31 de 2015 y 2014, comprende operaciones a tasas anuales que van del 6.5% al 12% y a plazos que varían entre 28 y 365 días con instituciones financieras nacionales y del exterior.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

15. Provisiones

A diciembre 31 de 2015 y 2014, estaba conformado por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión para cargas sociales	15.014	19.805
Provisiones PDI	5.129.433	2.162.935
Otras provisiones	128.831	322.102
Total	US\$ 5.273.278	2.504.842

16. Cuentas por pagar financieras L/P

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de Machala S.A.	-	99.499
Banco del Pacífico S.A. *	320.614	1.251.768
Total	US\$ 320.614	1.351.267

* A diciembre 2015, comprendo una operación a una tasas de interés del 8.95% a 1.996 días plazo.

17. Provisiones por beneficios sociales a empleados

A Diciembre 31 de 2015 y 2014 corresponde a la provisión para jubilación patronal y desahucio, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

18. Capital social

El capital social de la Compañía a diciembre 31 de 2015 está representado por 17'287.286 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente composición:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Malo Acosta Marcos	0,00001%	Ecuador
Eljuri Vintimilla Juan Pablo	0,00001%	Ecuador
Doyle Holding Corp.	99,99998%	Panamá
TOTAL	100%	

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

19. Reserva legal

La Ley de Compañías en su art. 297 dispone se destine el 10% de las utilidades líquidas para formar el fondo de reserva legal hasta que ésta, por lo menos alcance el 50% del capital social. El incremento de la reserva legal para el ejercicio económico 2015 fue USD. 347,187.

20. Ingresos de actividades ordinarias

Este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a ventas de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vehículos	155.160.094	250.456.391
Repuestos	16.358.944	35.749.531
	171.519.038	286.205.922
Devoluciones y descuentos	(18.888.552)	(23.640.081)
	152.630.486	262.565.841
Comisiones	3.480.650	2.662.917
Servicios varios	756.781	1.241.312
Otras ventas	507.236	2.665.833
	4.744.667	6.570.062
Total	US\$ 157.375.153	269.135.903

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

21. Gastos de ventas

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	483.741	626.667
Publicidad	1.881.566	3.568.163
Comisiones en ventas	235.225	112.573
Arriendo de inmuebles	37.348	135.442
Servicios básicos	20.371	17.322
Depreciaciones	71.225	76.845
Mantenimiento activos fijos y locales	40.970	31.069
Gastos de viaje y movilización	123.307	246.998
Servicios de asistencia de software	8.256	47.231
Seguros	271.646	184.047
Matrículas	33.557	14.622
Varios	116.360	115.581
Total	US\$ 3.323.571	5.176.560

22. Gastos de servicios y repuestos

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	455.131	515.766
Mantenimiento	76.294	36.633
Servicios básicos	15.362	19.034
Servicios postventa	105.423	127.909
Administración de bodegas	415.521	-
Atenciones sociales	-	49.172
Gastos de viaje y movilización	76.347	149.566
Honorarios y servicios	94.007	8.030
Servicios de asistencia de software	98.276	16.448
Seguros	38.403	71.383
Suministros y materiales	2.174	7.635
Depreciaciones y amortizaciones	326.098	357.142
Suscripciones y publicaciones	281	2.988
Matrículas	998	10.620
Garantías a clientes	1.020.112	1.224.512
Capacitaciones	23.252	34.688
Correo	922	2.578
Otros gastos	125.735	12.432
Total	US\$ 2.874.335	2.646.536

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

23. Gastos de logística

El acumulado de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	56.336	66.124
Arriendos	8.800	-
Matrículas vehículos	1.830	22.941
Honorarios y servicios profesionales	21.880	41.672
Seguros	16.283	14.786
Gastos de viaje y movilización	3.706	5.644
Servicios de asistencia de software	1.500	7.245
Servicios básicos	4.755	5.532
Correo	1.023	6.845
Otros gastos	69.733	5.111
Total	US\$ 185.846	175.900

24. Gastos administrativos y generales

El acumulado de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	590.430	395.126
Participación a trabajadores en utilidades	1.085.438	2.336.164
Arriendos	324.254	262.781
Impuestos y contribuciones	477.972	442.166
Mantenimiento	82.697	165.565
Guardiana y seguridad	36.060	28.804
Servicios básicos	41.691	47.692
Atenciones sociales	20.827	25.362
Gastos de viaje y movilización	191.315	461.044
Honorarios y servicios	882.488	900.148
Servicios de asistencia de software	17.813	22.926
Seguros	71.213	45.930
Suministros y materiales	9.631	28.162
Depreciaciones y amortizaciones	455.985	349.706
Suscripciones y publicaciones	4.733	5.959
Matrículas	28.318	17.647
Provisión para cuentas malas	197.972	296.003
Otros gastos	8.156	3.433
Total	US\$ 4.526.994	5.834.618

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

25. Otros gastos

El acumulado por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisión en negociación de avales	274.143	120.236
Gastos no deducibles	885.801	753.564
Otros no operacionales	217.023	113.777
Total	US\$ 1.376.967	987.577

26. Conciliación tributaria - contable

La conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de conformidad a las disposiciones legales es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	7.236.251	15.574.428
Participación a trabajadores	(1.085.438)	(2.336.164)
Utilidad antes de impuestos	6.150.814	13.238.264
Gastos no deducibles	4.564.944	4.997.632
Base imponible	10.715.758	18.235.896
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% y 25%. *	2.678.939	4.011.897
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado **	2.674.954	2.659.201
Impuesto a la renta causado	2.678.939	4.011.897
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(1.728.340)	(2.839.769)
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	950.599	1.172.128

* De conformidad con disposiciones legales, a partir del 2015, la tarifa para el impuesto a la renta es del 25% de la base imponible, cuando la sociedad tenga accionistas residentes en paraísos fiscales, con una participación superior al 50%.

** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual 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. Durante los años 2015 Y 2014, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por lo tanto, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

27. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones por ventas, compras y préstamos entre compañías relacionadas en el año 2015 fueron:

	<u>2015</u>
<u>Ventas a, y/o préstamos de, compañías relacionadas</u>	
Autohyun S.A.	20.950.286
Neoauto S.A.	19.480.365
Ecsyauto S.A.	11.200.360
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	10.442.144
Logistica Automotriz Manta Logimanta S.A.	1.654.960
Indian Motos Inmot S.A.	1.310.961
Indianegocios S.A.	894.877
Starmotors S.A.	525.330
Intrans Ecuador S.A.	450.836
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	289.855
Fisum S.A.	269.369
Newtire S.A.	131.568
Autoexpress Compañía Anónima	98.780
Global Car World S.A.S.	91.429
Gasgua S.A.	48.458
Interborder S.A.	28.861
Karnataka S.A.	24.171
Interboro Transport S.A.	12.928
Virtualinfo S.A.	12.266
Almacenera Almacopio S.A.	11.956
Arrendauto S.A.	2.328
Sherloctech Solutions S.A.	1.884
Tecnocyclo S.A.	1.141
Seguros Unidos S.A.	840
Asiauto S.A.	357
Novoplant S.A.	121
Neotruck S.A.	40
Total	US\$ <u>67.936.469</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

	<u>2015</u>
<u>Compras y/o préstamos a compañías relacionadas</u>	
Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	8.354.697
Fisum S.A.	5.402.991
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	3.633.364
Almacenera Almacopio S.A.	2.276.587
Sherloctech Solutions S.A.	2.168.924
Seguros Unidos S.A.	827.458
Karnataka S.A.	802.009
Autohyun S.A.	635.305
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	563.338
Neoauto S.A.	420.240
Arrendauto S.A.	216.000
Ecsyauto S.A.	207.788
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	121.336
Neotruck S.A.	112.500
Autoexpress Compañía Anónima	85.088
Virtualinfo S.A.	53.863
Starmotors S.A.	49.192
Newdevelopment S.A.	36.000
Newtire S.A.	12.536
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	12.233
Market & Price Finder Cía. Ltda.	9.843
Indianegocios S.A.	8.443
Intrans Ecuador S.A.	4.758
Indian Motos Inmot S.A.	1.333
Gasgua S.A.	408
Total	US\$ <u>26.016.235</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

28. Precios de transferencia

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. aplica el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas, en el ejercicio económico 2015, se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas del exterior han sido efectuadas de acuerdo a valores de plena competencia.

29. Hechos ocurridos después del período 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. Lucas Artega Rodríguez
Gerente General


Ing. Lucía Quizpi Gutierrez
Contadora General

