

NEOAUTO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

NEOAUTO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

Mayo 6 de 2017

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de **NEOAUTO S.A.**

**Informe sobre la auditoria de los estados financieros (no consolidados)**

***Opinión con salvedades***

Hemos auditado los estados financieros no consolidados de **NEOAUTO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera no consolidado al 31 de diciembre de 2016, y los estados no consolidados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del hecho descrito en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" los estados financieros no consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **NEOAUTO S.A.**, al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo no consolidados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

***Fundamentos de la opinión con salvedades***

Al 31 de diciembre de 2016 la compañía mantenía pendiente por conciliar el rubro "cuentas por cobrar comerciales y otras" por un valor de US \$ 440.054. A la fecha de este informe esta situación no ha sido superada por lo que no conocemos los efectos finales que pudieran resultar del análisis que está efectuando la empresa.

La empresa realizó la toma física de sus inventarios en el mes de septiembre, razón por la cual no pudimos asistir a la observación de los mismos y no hemos podido verificar su razonabilidad con la utilización de procedimientos alternativos.

La compañía, que ha optado por el modelo de revalorización para la medición posterior del rubro terrenos, no ha realizado la revalorización correspondiente para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable en la fecha del balance.

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe **NEOAUTO S.A.** no ha recibido de parte de sus subsidiarias la información correspondiente al VPP (Valor Patrimonial Proporcional) que le correspondería de acuerdo al porcentaje de su participación en el capital en dichas compañías. Por esta razón no nos ha sido posible calcular el impacto que tendría el ajuste por VPP en el estado de situación financiera de **NEOAUTO S.A.**

Al 31 de diciembre de 2016 la compañía presenta pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores por US \$ 447.688 y por el ejercicio económico concluido el 31 de diciembre de 2016 las pérdidas ascienden a US \$ 188.113; esta situación significa para la empresa haber acumulado pérdidas superiores a la totalidad de la reserva legal y la mitad de su capital social, estando por lo tanto incurso en causal de liquidación forzosa de acuerdo a la Ley de Compañías. De no ser superada esta condición la empresa corre el riesgo de no ser considerada como un negocio en marcha.

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia

Tel: (593) 7 284 2835

(593) 7 283 5415

Código Postal: 010208

[www.sacoto.ec](http://www.sacoto.ec)

Cuenca - Ecuador

Asociación de Firmas Independientes de Auditoría y Contabilidad  
Asociación de Firmas Independientes de Auditoría y Contabilidad



Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.**

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

### **Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia

Telf: (593) 7 284 2835

(593) 7 283 5415

Código Postal: 010208

[www.sacoto.ec](http://www.sacoto.ec)

Cuenca - Ecuador

Equipo de Auditoría, C.A. es un  
miembro asociado de Prime Global



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

### Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2017, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

*Sacoto & Asociados C. Ltda.*

  
Ing. Paul Sacoto García  
Socio - Gerente General

Registros:  
SC-RNAE 005

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia  
Telf.: (593) 7 284 2835  
(593) 7 283 5415  
Código Postal: 010208  
[www.sacoto.ec](http://www.sacoto.ec)  
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. es  
un miembro asociado de PrimeGlobal

## NEOAUTO S.A.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2016

(en US dólares)

|                                                 |              | 2016              | 2015              |
|-------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                  |              |                   |                   |
|                                                 | <b>Notas</b> |                   |                   |
| <b>Activos corrientes</b>                       |              |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo             | 4            | 374,532           | 699,705           |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto    | 5            | 5,818,106         | 6,001,532         |
| Inventarios                                     | 6            | 4,002,926         | 3,705,332         |
| Impuestos corrientes                            | 7            | 199,278           | 56,052            |
| Otros activos corrientes                        |              | 1,701             | 2,226             |
|                                                 |              | <b>10,396,543</b> | <b>10,464,847</b> |
| <b>Activos no corrientes</b>                    |              |                   |                   |
| Inversiones permanentes                         | 8            | 398,049           | 278,149           |
| Propiedad, planta y equipo, neto                | 9            | 5,797,369         | 5,561,694         |
| Intangibles, neto                               | 10           | 536,411           | 572,370           |
|                                                 |              | <b>6,731,829</b>  | <b>6,412,213</b>  |
| <b>Total activo</b>                             |              | <b>17,128,372</b> | <b>16,877,060</b> |
| <b>Activo contingente</b>                       | 11           | 2,243,056         | -                 |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                      |              |                   |                   |
| <b>Pasivo corriente</b>                         |              |                   |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras           | 12           | 3,177,621         | 3,465,720         |
| Cuentas por pagar financieras                   | 13           | 332,509           | 770,058           |
| Impuestos corrientes                            | 7            | 68,527            | 130,210           |
| Provisiones                                     | 14           | 18,195            | 29,736            |
|                                                 |              | <b>3,596,852</b>  | <b>4,395,724</b>  |
| <b>Pasivo no corriente</b>                      |              |                   |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras           | 12           | 13,198,375        | 12,016,596        |
| Cuentas por pagar financieras                   | 13           | 112,389           | 77,428            |
| Provisiones por beneficios sociales a empleados | 15           | 118,925           | 97,368            |
|                                                 |              | <b>13,429,689</b> | <b>12,191,392</b> |
| <b>Total pasivo</b>                             |              | <b>17,026,541</b> | <b>16,587,116</b> |
| <b>Patrimonio</b>                               |              |                   |                   |
| Capital social                                  | 17           | 594,574           | 594,574           |
| Reserva legal                                   |              | 143,058           | 143,058           |
| Resultado de ejercicios anteriores              |              | (447,688)         | 18,070            |
| Resultado integral del ejercicio                |              | (188,113)         | (465,758)         |
| <b>Total patrimonio</b>                         |              | <b>101,831</b>    | <b>289,944</b>    |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                |              | <b>17,128,372</b> | <b>16,877,060</b> |
| <b>Pasivo contingente</b>                       | 18           | 2,243,056         | -                 |

  
 Sr. Christian Godoy P.  
 Gerente General

  
 Ing. Curianda Mendieta  
 Contador

NEOAUTO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

|                                                 |       | 2016             | 2015             |
|-------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
|                                                 | Notas |                  |                  |
| Ingresos por actividades ordinarias             | 19    | 24,185,384       | 22,907,684       |
| Costo de ventas                                 |       | (21,532,623)     | (19,782,784)     |
| Utilidad bruta                                  |       | <b>2,652,761</b> | <b>3,124,900</b> |
| Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo |       | 8,254            | 6,410            |
| Otros ingresos                                  |       | 120,308          | 7,276            |
| Gasto de ventas                                 | 20    | (1,778,875)      | (2,198,589)      |
| Gastos administrativos y generales (a)          | 21    | (772,207)        | (742,026)        |
| Costo financiero, neto                          |       | (229,433)        | (383,319)        |
| Resultado antes de impuesto a la renta          |       | <b>808</b>       | <b>(185,348)</b> |
| Impuesto a la renta                             | 7     | (188,921)        | (280,410)        |
| Resultado integral del ejercicio                |       | <b>(188,113)</b> | <b>(465,758)</b> |
| Utilidad (pérdida) por acción                   |       | <b>(0.32)</b>    | <b>(0.78)</b>    |

(a) A diciembre 31 de 2016 este rubro incluye USD. 143 de participación a trabajadores en las utilidades.  
Ver notas 7, 12, 21.

  
Sr. Christian Godoy P.  
Gerente General

  
Ing. Cumanda Mendieta  
Contador

NEOAUTO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

|                                                         | Capital Social | Reserva Legal  | Resultados Ejercicios Anteriores | Resultado del Ejercicio | Total Patrimonio Accionistas |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>Saldo a Diciembre 31, 2014</b>                       | <b>594,574</b> | <b>143,058</b> | <b>23,831</b>                    | <b>(215,261)</b>        | <b>546,202</b>               |
| Transferencia a Resultados de ejercicios anteriores (a) |                |                |                                  |                         | -                            |
| Ajuste a resultados de ejercicios anteriores            |                |                | (215,261)                        | 215,261                 | 209,500                      |
| Resultado antes de impuesto a la renta                  |                |                | 209,500                          | (185,348)               | (185,348)                    |
| Impuesto a la renta                                     |                |                |                                  | (280,410)               | (280,410)                    |
| <b>Saldo a Diciembre 31, 2015</b>                       | <b>594,574</b> | <b>143,058</b> | <b>18,070</b>                    | <b>(465,758)</b>        | <b>289,944</b>               |
| Transferencia a Resultados de ejercicios anteriores (a) |                |                |                                  |                         | -                            |
| Resultado antes de impuesto a la renta                  |                |                | (465,758)                        | 465,758                 | 808                          |
| Impuesto a la renta                                     |                |                |                                  | (188,921)               | (188,921)                    |
| <b>Saldo a Diciembre 31, 2016</b>                       | <b>594,574</b> | <b>143,058</b> | <b>(447,688)</b>                 | <b>(188,113)</b>        | <b>101,831</b>               |

(a) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 1 de junio de 2016.

  
Sr. Christian Godoy P.  
Gerente General

  
Ing. Cumanda Mendieta  
Contador

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

|                                                                              | <u>2016</u>      | <u>2015</u>        |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                       |                  |                    |
| Cobros a clientes                                                            | 24,142,936       | 23,958,376         |
| Pagos a proveedores                                                          | (21,984,877)     | (18,934,305)       |
| Pagos a empleados                                                            | (1,089,151)      | (1,312,860)        |
| Impuesto a la renta                                                          | (455,649)        | (171,782)          |
| Intereses pagados, neto                                                      | (225,632)        | (400,127)          |
| <b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</b>      | <b>387,627</b>   | <b>3,139,302</b>   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                       |                  |                    |
| <i>Efectivo proveniente de:</i>                                              |                  |                    |
| Venta de propiedad, planta y equipo                                          | 34,211           | 62,054             |
| <i>Efectivo usado en:</i>                                                    |                  |                    |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo                                    | (402,171)        | (674,002)          |
| Otros pagos efectuados                                                       | (58,759)         | (2,000)            |
| <b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>      | <b>(306,411)</b> | <b>(613,948)</b>   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                  |                  |                    |
| <i>Efectivo proveniente de:</i>                                              |                  |                    |
| Préstamos a corto plazo, neto                                                | 325,424          | -                  |
| <i>Efectivo usado en:</i>                                                    |                  |                    |
| Préstamos a corto plazo                                                      | -                | (833,333)          |
| Préstamos a largo plazo                                                      | (731,813)        | (1,963,417)        |
| <b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</b> | <b>(406,389)</b> | <b>(2,796,750)</b> |
| <b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>                      | <b>(325,173)</b> | <b>(271,396)</b>   |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año                                    | 699,705          | 971,101            |
| <b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>                              | <b>374,532</b>   | <b>699,705</b>     |

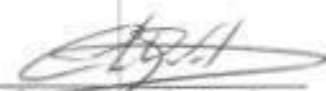
  
Sr. Christian Godoy P.  
Gerente General

  
Ing. Cumanda Mendieta  
Contador

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON  
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

|                                                                                      | <u>2016</u>      | <u>2015</u>      |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Resultado integral del ejercicio</b>                                              | <b>(188,113)</b> | <b>(465,758)</b> |
| <b><i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i></b> |                  |                  |
| Gasto por depreciaciones                                                             | 137,806          | 154,187          |
| Gasto por amortizaciones                                                             | 94,717           | 136,892          |
| Gasto provisión cuentas malas                                                        | -                | 11,928           |
| Provisión para jubilación patronal                                                   | 15,724           | 19,712           |
| Participación a trabajadores                                                         | 143              | -                |
| Impuesto a la renta                                                                  | 188,921          | 280,410          |
| Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo                                      | (8,254)          | -                |
| Otros ingresos                                                                       | (120,308)        | (13,687)         |
|                                                                                      | <b>308,749</b>   | <b>589,442</b>   |
| <b>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</b>                        |                  |                  |
| (Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes                               | (42,449)         | 1,050,692        |
| (Aumento) disminución de impuestos anticipados                                       | (455,649)        | (171,782)        |
| (Aumento) disminución de inventarios                                                 | (297,595)        | 199,062          |
| Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores                             | 1,069,785        | 1,954,455        |
| Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados                               | (10,902)         | -                |
| Aumento (disminución) de intereses por pagar                                         | 3,801            | (16,809)         |
|                                                                                      | <b>266,991</b>   | <b>3,015,618</b> |
| <b>Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones</b>                            | <b>387,627</b>   | <b>3,139,302</b> |

  
Sr. Christian Godoy P.  
Gerente General

  
Ing. Cumanda Mendieta  
Contador

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

### 1. Identificación de la compañía:

NEOAUTO S.A., fue constituida en Cuenca mediante Escritura Pública del 19 de junio de 2007 la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo del Nro. 290 en junio 28 de 2007; su domicilio está ubicado en la ciudad Cuenca, Ecuador. Su objeto social es la compraventa, corretaje, administración, permuta, agenciamiento, explotación, distribución de toda clase de vehículos y maquinarias, repuestos, piezas y accesorios aplicables a todo tipo de automotores y maquinaria.

### 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 NEOAUTO 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 (US 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, 2016

(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 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 imposables 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 imposables. 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.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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. Las inversiones son 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.

**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 las compañías en la que se invierte.

### 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 de revaluación - Después del reconocimiento inicial, este rubro es revalorizado para determinar que el valor en libros no difiera significativamente del valor razonable a la fecha del balance.

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.

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

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

| <u>Ítem</u>           | <u>Vida útil</u><br><u>años</u> |
|-----------------------|---------------------------------|
| Terrenos              | -                               |
| Equipo de talleres    | 10                              |
| Equipo de oficina     | 10                              |
| Equipo de computación | 3                               |
| Muebles y enseres     | 10                              |
| Vehículos             | 5                               |
| Instalaciones         | 10                              |
| Equipo de seguridad   | 10                              |
| Obras en curso        | -                               |

**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 Activos intangibles

Se consideran todos activos no monetarios sin sustancia física susceptible de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

**Activos intangibles adquiridos de forma separada:** Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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.

**Baja de activos intangibles:** Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

**Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles:** Al final de cada período la empresa evalúa los reportes en libros de los activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**Método de amortización de vida útil:** La amortización de los activos intangibles se carga al resultado sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, y cualquier cambio estimado se lo realiza sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la compañía espera utilizar el activo. Los activos de vida indefinida no se amortizan, pero se evalúan cualquier indicio de deterioro anualmente.

La compañía estima que el valor residual de sus activos intangibles es igual cero.

### 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.

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.

### 2.4.8 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 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.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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.

### 2.4.9 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.

**Ingresos por dividendos:** se reconocen una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

**Ingresos por intereses:** son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa igual a los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

### 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 período de la esencia de la transacción.

### 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.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

### 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 período.

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

#### 2.4.13.2 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.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

### 2.4.13.3 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 periodo 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.

### 2.4.13.4 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.

### 2.4.13.5 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.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

**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.

**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 costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, (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.

#### 2.4.14 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de acciones ordinarias 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 e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2017. 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:

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

| Norma   | Tema                                                                                                                                                                                                                                                                        | Aplicación<br>Obligatoria para<br>ejercicios iniciados<br>a partir de: |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| NIIF 9  | Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.                                                                                                                                   | Enero 1, 2018                                                          |
| NIIF 15 | Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas(CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31). | Enero 1, 2018                                                          |
| NIIF 16 | Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.           | Enero 1, 2019                                                          |
| NIC 12  | Impuestos a las ganancias. 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   | Estado de flujos de efectivo. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios de pasivos procedentes de actividades financieras.                                                        | Enero 1, 2017                                                          |
| NIC 28  | Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.                                                                                           | Fecha de<br>vigencia<br>aplazada<br>indefinidamente                    |
| NIIF 10 | Estados financieros consolidados. Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.                                                                                             | Fecha de<br>vigencia<br>aplazada<br>indefinidamente                    |
| NIIF 2  | Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el comité de interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido     | Enero 1, 2017                                                          |

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(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 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 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 período 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 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, 2016

(en US dólares)

## 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta compuesto por:

|              | 2016           | 2015           |
|--------------|----------------|----------------|
| Caja         | 1,528          | 1,989          |
| Bancos       | 373,004        | 697,716        |
| <b>Total</b> | <b>374,532</b> | <b>699,705</b> |

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.

## 5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2016 y 2015, fueron los siguientes:

|                                        | 2016             | 2015             |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes                               | 4,184,983        | 3,721,568 *      |
| Clientes relacionados                  | 1,122,189        | 1,762,226 **     |
| Cuenta por cobrar a parte relacionadas | 5,000            | 5,000            |
| Anticipo a proveedores                 | 409,038          | 486,101          |
| Otras cuentas por cobrar               | 145,668          | 164,010 ***      |
|                                        | <b>5,866,878</b> | <b>6,138,905</b> |
| Provisión para cuentas malas           | (48,772)         | (137,373)        |
| <b>Total</b>                           | <b>5,818,106</b> | <b>6,001,532</b> |

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar a fin de tomar en cuenta las dificultades financieras de los deudores, e identificar el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La provisión de cuentas malas del ejercicio y la provisión que mantiene en el activo, podría resultar insuficiente para cubrir la cartera vencida que pasa de 360 días.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.

NEOAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

\* Los saldos de la cuenta clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2016 son los siguientes:

| Nombre Cliente                                 | CORRIENTE        | 1 A 30<br>DIAS | 31 A 60 DIAS  | 61 A 90<br>DIAS | 91 A 180<br>DIAS | 181 A 360 DIAS   | TOTAL            |
|------------------------------------------------|------------------|----------------|---------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| Carrocerías Imbico S.A.                        | -                | -              | -             | -               | -                | 244,407          | 244,407          |
| Ghozantly S.A.                                 | -                | -              | -             | -               | -                | 214,893          | 214,893          |
| Quimo Construcciones Cia., Ltda.               | -                | -              | -             | -               | -                | 189,143          | 189,143          |
| Seguros Unidos S.A.                            | 10,863           | 1,195          | -             | 5,264           | -                | 146,276          | 163,598          |
| Termino Amazonas S.A. Termozonas               | -                | -              | -             | -               | -                | 85,366           | 85,366           |
| Vergara Vera Lupercio Gregorio                 | 83,081           | -              | -             | -               | -                | -                | 83,081           |
| Interborder S.A.                               | -                | -              | -             | -               | -                | 79,192           | 79,192           |
| Star Motors                                    | 75,210           | -              | -             | -               | -                | -                | 75,210           |
| Epmnop Ep                                      | -                | -              | -             | -               | -                | 65,055           | 65,055           |
| Consecom                                       | -                | -              | -             | -               | -                | 64,687           | 64,687           |
| Goodfaith S.A.                                 | 198              | 62,143         | 588           | 779             | -                | -                | 63,708           |
| Cadena Almachi Rodrigo German                  | 47,867           | 633            | -             | -               | -                | -                | 48,500           |
| Tulfo Tufino José Julio                        | 44,164           | -              | -             | -               | -                | -                | 44,164           |
| Rojas Quilachamin Diana Magaly                 | 43,606           | -              | -             | -               | -                | -                | 43,606           |
| Congregación La Providencia Colegio La Inmacul | 2,965            | 39,639         | -             | -               | -                | -                | 42,604           |
| Obse Seguros Colonial                          | 23,356           | 9,705          | -             | -               | -                | 8,669            | 41,730           |
| Distribuidora Tizita S.H.                      | -                | -              | -             | -               | 20,449           | 20,606           | 41,055           |
| Marcos Fidel Naranjo Cruzaity                  | -                | 40,163         | -             | -               | -                | -                | 40,163           |
| Galindez Nastul Danny Darwin                   | 35,990           | -              | -             | -               | -                | -                | 35,990           |
| Sanabia Unda Jaime Lauriano                    | 35,990           | -              | -             | -               | -                | -                | 35,990           |
| Dayme Del Carmen Carrazana Bello               | -                | 35,590         | -             | -               | -                | -                | 35,590           |
| Palacios Arevalo Paola Valeria                 | 33,990           | -              | -             | -               | -                | -                | 33,990           |
| Barrera Urgiles Andrea Del Rocio               | 33,590           | -              | -             | -               | -                | -                | 33,590           |
| Merizalde Yepez Pablo Alberto                  | 33,166           | -              | -             | -               | -                | -                | 33,166           |
| Moran Sosa Gladys Aida                         | 33,166           | -              | -             | -               | -                | -                | 33,166           |
| Corrales Salazar Edwin Ricardo                 | 33,163           | -              | -             | -               | -                | -                | 33,163           |
| Rey Llanes Yoni Guido                          | 32,990           | -              | -             | -               | -                | -                | 32,990           |
| Otros Menores                                  | 1,058,797        | 207,819        | 83,780        | 43,072          | 69,215           | 784,502          | 2,247,186        |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>1,862,153</b> | <b>396,887</b> | <b>84,368</b> | <b>49,115</b>   | <b>89,664</b>    | <b>1,902,795</b> | <b>4,184,983</b> |

A diciembre 31 de 2016, la cuenta de clientes se encuentra en proceso de conciliación por US\$. 440,054.

NEOAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

\*\* Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre del 2016 son los siguientes:

| Nombre Cliente                                  | CORRIENTE     | 1 A 30<br>DÍAS | 31 A 60 DÍAS  | 61 A 90<br>DÍAS | 91 A 180<br>DÍAS | 181 A 360 DÍAS | TOTAL            |
|-------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|
| Neocomiones S.A.                                | -             | -              | -             | -               | -                | 601,850        | 601,850          |
| Negocios Automotrices Neohyundai S.A.           | 21,793        | 35,105         | 59,393        | 33,016          | 16,874           | 175,713        | 341,895          |
| Refrescos y Bebidas Ecuatorianas S.A.<br>Reybec | -             | -              | -             | -               | -                | 73,758         | 73,758           |
| Intrans Ecuador S.A.                            | 48,361        | -              | -             | -               | -                | -              | 48,361           |
| Siderúrgica Ecuatoriana S.A.                    | 2,728         | -              | -             | -               | -                | 30,363         | 33,091           |
| Ecuatoriana de Artefactos S.A.                  | -             | -              | -             | -               | -                | 14,292         | 14,292           |
| Karnataka S.A.                                  | -             | -              | -             | -               | -                | 534            | 534              |
| Compañía Nacional de Gas Congas S.A.            | -             | 388            | -             | -               | -                | 28             | 416              |
| Amacar S.A.                                     | -             | 269            | -             | -               | -                | -              | 269              |
| Autoexpress C.A.                                | -             | -              | 124           | -               | -                | -              | 124              |
| Otros menores                                   | 41            | 31             | 1,461         | -               | -                | 6,065          | 7,599            |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>72,924</b> | <b>35,794</b>  | <b>60,978</b> | <b>33,016</b>   | <b>16,874</b>    | <b>902,603</b> | <b>1,122,189</b> |

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

## 6. Inventarios

Este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

|                               | 2016             | 2015             |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Vehículos                     | 1,976,895        | 1,751,579        |
| Camiones                      | 526,061          | 613,470          |
| Repuestos                     | 984,251          | 778,506          |
| Materiales y lubricantes      | 30,520           | 24,096           |
| Ordenes de trabajo en proceso | 371,405          | 336,979          |
| PDI                           | 96,285           | 200,702          |
| Importaciones en tránsito     | 17,509           | -                |
| <b>Total</b>                  | <b>4,002,926</b> | <b>3,705,332</b> |

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de los servicios y ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 21'532,623 y USD 19'782,784 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

A la fecha de los estados financieros, en el estado de resultados no se registraron provisiones por inventarios deteriorados.

A la fecha de los estados financieros, la compañía no ha realizado la toma física de inventarios.

## 7. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

|                                                              |                |                |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>a. Activos por impuestos corrientes:</b>                  | <b>2016</b>    | <b>2015</b>    |
| Crédito tributario de Impuesto a la renta de años anteriores | 68,104         | 56,052         |
| Crédito tributario IVA                                       | 131,174        | -              |
| <b>Total</b>                                                 | <b>199,278</b> | <b>56,052</b>  |
| <b>b. Pasivo por impuestos corrientes:</b>                   | <b>2016</b>    | <b>2015</b>    |
| IVA cobrado a clientes                                       | -              | 75,045         |
| Retenciones de IVA por pagar                                 | 38,437         | 8,985          |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar    | 30,090         | 46,180         |
| <b>Total</b>                                                 | <b>68,527</b>  | <b>130,210</b> |

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

## c. Conciliación tributaria - contable

|                                                                      | 2016            | 2015             |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 665             | (185,349)        |
| Participación a trabajadores                                         | 143             | -                |
| <b>Utilidad antes de impuestos</b>                                   | <b>808</b>      | <b>(185,349)</b> |
| Gastos no deducibles                                                 | 19,052          | 29,006           |
| <b>Base imponible</b>                                                | <b>19,860</b>   | <b>(156,343)</b> |
| Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%                      | 4,369           | -                |
| Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado   | 188,921         | 280,410          |
| <b>Impuesto a la renta causado</b>                                   | <b>188,921</b>  | <b>280,410</b>   |
| Anticipo del impuesto a la renta                                     | (174,465)       | (265,954)        |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta                     | (82,559)        | (70,508)         |
| <b>Impuesto a la renta por pagar</b>                                 | <b>(68,103)</b> | <b>(56,052)</b>  |

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

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. En el ejercicio económico 2016 y 2015, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado.

## 8. Inversiones Permanentes

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, el rubro inversiones permanentes corresponde a:

|                                            | 2016           | 2015           |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Newtire S.A.                               | 250,720        | 250,720        |
| Neocamiones S.A.                           | 119,900        | -              |
| Virtualinfo S.A.                           | 15,900         | 15,900         |
| Reenchanchadora Andina Reencandina S.A.    | 10,800         | 10,800         |
| Austroillantas S.A.                        | 720            | 720            |
| J&E Marketing y Publicidad S.A.            | 8              | 8              |
| Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A. | 1              | 1              |
| <b>Total</b>                               | <b>398,049</b> | <b>278,149</b> |

NEOAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

Las compañías relacionadas en las cuales NEOAUTO S.A. mantiene inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2016, son:

| <u>Compañía</u>                            | <u>Relación</u> | <u>Actividad Principal</u>                                                                             | <u>Proporción de participación accionaria</u> |
|--------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Newtire S.A. *                             | Subsidiaria     | Venta al por mayor de Artículos de Caucho                                                              | 99.9631%                                      |
| Neocamiones S.A. *                         | Asociada        | Comercio y reparación de vehículos automotores y motocicletas                                          | 99.9167%                                      |
| Virtualinfo S.A.                           | Subsidiaria     | Actividades de Diseño de Software                                                                      | 50.0000%                                      |
| Reencauchadora Andina Reencandina S.A.     | Subsidiaria     | Reencauche de Neumáticos                                                                               | 90.0000%                                      |
| Austrolantas S.A. *                        | Subsidiaria     | Fabricación de Cubiertas de Caucho para Vehículos (Neumáticos)                                         | 90.0000%                                      |
| J&E Marketing Y Publicidad S.A.            | Asociada        | Actividades de Distribución de Materiales o Muestras de Publicidad y Alquiler de Espacio de Publicidad | 1.0000%                                       |
| Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A. | Asociada        | Comercialización de Vehículos Automotores                                                              | 0.0004%                                       |

\* La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros informa que la compañía se encuentra disuelta de oficio e inscrita la disolución en el Registro Mercantil

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

9. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

|                        | Costo            |                  | Vida útil<br>años |
|------------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                        | 2016             | 2015             |                   |
| Terrenos               | 4,305,822        | 4,275,823        | -                 |
| Equipo de talleres     | 654,598          | 550,463          | 10                |
| Equipo de oficina      | 105,948          | 105,948          | 10                |
| Equipo de computación  | 152,736          | 163,201          | 3                 |
| Muebles y enseres      | 366,836          | 366,836          | 10                |
| Vehículos              | 190,643          | 226,339          | 5                 |
| Instalaciones          | 124,958          | 120,584          | 10                |
| Equipo de seguridad    | 21,296           | 19,937           | 10                |
| Obras en curso         | 788,075          | 525,772          | -                 |
|                        | <b>6,710,912</b> | <b>6,354,903</b> |                   |
| Depreciación acumulada | (913,543)        | (793,209)        |                   |
| <b>Total</b>           | <b>5,797,369</b> | <b>5,561,694</b> |                   |

NEOAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

\* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

| Costo                        | Terrenos  | Equipo de talleres | Equipo de oficina | Equipo de computación | Muebles y enseres | Vehículos | Instalaciones | Equipo de seguridad | Obras en curso | TOTAL     |
|------------------------------|-----------|--------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------|---------------|---------------------|----------------|-----------|
| Saldo a Diciembre 31 de 2014 | 4,101,548 | 454,793            | 105,948           | 160,583               | 366,836           | 290,702   | 120,584       | -                   | 144,270        | 5,745,264 |
| Adquisiciones                | 174,275   | 95,670             | -                 | 2,618                 | -                 | -         | -             | 19,937              | 381,502        | 674,002   |
| Ventas                       | -         | -                  | -                 | -                     | -                 | (64,362)  | -             | -                   | -              | (64,362)  |
| Saldo a Diciembre 31 de 2015 | 4,275,823 | 550,463            | 105,948           | 163,201               | 366,836           | 226,339   | 120,584       | 19,937              | 526,772        | 6,364,903 |
| Adquisiciones                | -         | 104,135            | -                 | -                     | -                 | -         | 4,374         | 1,359               | 262,304        | 372,172   |
| Ventas                       | -         | -                  | -                 | -                     | -                 | (35,696)  | -             | -                   | -              | (35,696)  |
| Ajustes                      | 29,999    | -                  | -                 | (10,466)              | -                 | -         | -             | -                   | -              | 19,533    |
| Saldo a Diciembre 31 de 2016 | 4,305,822 | 654,598            | 105,948           | 152,735               | 366,836           | 190,643   | 124,958       | 21,296              | 788,076        | 6,710,912 |

| Depreciación acumulada y deterioro | Terrenos | Equipo de talleres | Equipo de oficina | Equipo de computación | Muebles y enseres | Vehículos | Instalaciones | Equipo de seguridad | Obras en curso | TOTAL   |
|------------------------------------|----------|--------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------|---------------|---------------------|----------------|---------|
| Saldo a Diciembre 31 de 2014       | -        | 165,211            | 51,395            | 147,974               | 159,856           | 122,181   | 15,113        | -                   | -              | 661,730 |
| Depreciación del año               | -        | 55,921             | 4,673             | 5,601                 | 27,220            | 24,797    | 16,963        | 5,023               | -              | 140,189 |
| Ventas                             | -        | -                  | -                 | -                     | -                 | (8,719)   | -             | -                   | -              | (8,719) |
| Saldo a Diciembre 31 de 2015       | -        | 221,132            | 56,068            | 153,575               | 187,076           | 138,258   | 32,076        | 5,023               | -              | 793,209 |
| Depreciación del año               | -        | 65,079             | 6,561             | 2,910                 | 24,565            | 14,934    | 17,619        | 6,138               | -              | 137,806 |
| Ventas                             | -        | -                  | -                 | -                     | -                 | (9,739)   | -             | -                   | -              | (9,739) |
| Ajustes                            | -        | -                  | -                 | (7,733)               | -                 | -         | -             | -                   | -              | (7,733) |
| Saldo a Diciembre 31 de 2016       | -        | 286,212            | 62,629            | 148,753               | 211,641           | 143,453   | 49,695        | 11,161              | -              | 913,543 |

Existe cobertura de seguros, y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: daños materiales, robo, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos C.A.

A Diciembre 31 de 2016, Propiedad, planta y equipo se encontraba garantizando deudas de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. por USD 2'243,056, por una línea de crédito que se mantiene con el Banco Bolivariano S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

## 10. Intangibles

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, en este rubro lo integraban:

| <b><u>a. Adecuaciones en Locales Arrendados</u></b> | <b><u>2016</u></b> | <b><u>2015</u></b> |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Almagro servicios taller                            | 26,496             | 26,496             |
| Almagro vehículos                                   | 99,616             | 99,211             |
| Ambato camiones                                     | 263,069            | 263,069            |
| Condado vehículos                                   | 181,781            | 180,413            |
| Cuenca sur camiones                                 | 44,757             | 44,757             |
| Diez de agosto servicios taller                     | 13,372             | 8,407              |
| Diez de agosto vehículos                            | 10,533             | 8,563              |
| Portugal servicios taller                           | 7,872              | 7,872              |
| Quito sur camiones                                  | 792,839            | 792,839            |
| Quito sur servicios taller                          | 2,003              | -                  |
| Quito sur vehículos                                 | 951                | -                  |
| Santo domingo vehículos                             | 13,091             | 13,091             |
| Shyris vehículos                                    | 18,047             | 18,047             |
| Tumbaco servicios taller                            | 1,380              | 2,000              |
| Tumbaco vehículos                                   | 43,219             | -                  |
|                                                     | <b>1,519,029</b>   | <b>1,464,767</b>   |
| Amortización acumulada                              | (984,300)          | (892,397)          |
| <b>Total</b>                                        | <b>534,729</b>     | <b>572,370</b>     |

| <b><u>b. Licencias y programas</u></b> | <b><u>2016</u></b> | <b><u>2015</u></b> |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Almagro repuestos                      | 1,152              | 448.00             |
| Almagro vehículos                      | 252                | -                  |
| Condado repuestos                      | 1,278              | 1,168.48           |
| Condado vehículos                      | 589                | 462.50             |
| Diez de agosto repuestos               | 1,152              | 783.52             |
| Diez de agosto servicios taller        | 1,152              | 828.19             |
| Diez de agosto vehículos               | 252                | -                  |
| Portugal repuestos                     | -                  | 239.52             |
| Matriz administración                  | 2,423              | 1,782.11           |
| Quito sur camiones                     | 480                | 0.98               |
| Quito sur repuestos                    | 456                | 291.41             |
| Quito sur servicios taller             | 684                | 437.00             |
| Quito sur vehículos                    | 456                | 291.41             |
| Santo domingo repuestos                | 1,152              | 822.42             |
| Santo domingo vehículos                | 501                | 177.35             |
| Tumbaco vehículos                      | 252                | -                  |
|                                        | <b>12,230</b>      | <b>7,732.89</b>    |
| Amortización acumulada                 | (10,547)           | (7,733)            |
| <b>Total</b>                           | <b>1,683</b>       | <b>-</b>           |

No existen restricciones de uso y explotación respecto de estos activos.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

**11. Activo contingente por contra**

A Diciembre 31 de 2016, este rubro corresponde a la contra cuenta del pasivo contingente (Ver nota No.18).

**12. Cuentas por pagar comerciales y otras**

Adecuaciones y mejoras en locales arrendados, neto

| <b><u>a. Cuentas por pagar comerciales corrientes</u></b> | <b><u>2016</u></b> | <b><u>2015</u></b> |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Proveedores relacionados                                  | 2,658,777          | 1,712,068 *        |
| Proveedores no relacionados                               | 210,239            | 136,578            |
| Negocios Automotrices Neohyundai S.A.                     | -                  | 1,182,188          |
| Cuentas por pagar al personal                             | 64,197             | 72,719             |
| Retenciones al personal                                   | 14,235             | 16,210             |
| Participación a trabajadores                              | 143                | -                  |
| Anticipo de clientes                                      | 181,101            | 311,571            |
| Otras cuentas por pagar                                   | 48,929             | 34,386             |
| <b>Total</b>                                              | <b>3,177,621</b>   | <b>3,465,720</b>   |

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

\* Los saldos de proveedores relacionados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

| <b><u>Proveedores relacionados</u></b>                  | <b><u>2016</u></b> | <b><u>2015</u></b> |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Negocios Automotrices Neohyundai S.A.                   | 2,595,754          | 1,649,304          |
| Quito Motors S.A.C.I. Comercial e Industrial            | 135                | 173                |
| Siderúrgica Ecuatoriana S.A.                            | 41,328             | 41,328             |
| Autoexpress C.A.                                        | 20,182             | -                  |
| Importadora de Vehículos Comerciales S.A. Vehicomercial | 1,378              | -                  |
| Otros menores                                           | -                  | 21,263             |
| <b>Total</b>                                            | <b>2,658,777</b>   | <b>1,712,068</b>   |

| <b><u>b. Cuentas por pagar no corrientes</u></b> | <b><u>2016</u></b> | <b><u>2015</u></b> |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Negocios Automotrices Neohyundai S.A.            | 13,198,375         | 12,016,596         |
| <b>Total</b>                                     | <b>13,198,375</b>  | <b>12,016,596</b>  |

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

**13. Cuentas por pagar financieras**

Este rubro, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se conforma por:

| <b>a. Créditos comerciales corrientes</b>    | <b>2016</b>    | <b>2015</b>    |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Sobregiros ocasionales                       | 211,124        | -              |
| Intereses por pagar                          | 7,085          | 3,284          |
| Porción corriente de deuda a largo plazo     | 114,300        | 766,774        |
| <b>Total</b>                                 | <b>332,509</b> | <b>770,058</b> |
| <b>b. Créditos comerciales no corrientes</b> | <b>2016</b>    | <b>2015</b>    |
| Banco de Machala S.A.                        | 226,689        | 200,503 *      |
| Banco del Pacífico S.A.                      | -              | 310,365        |
| Banco Bolivariano S.A.                       | -              | 333,333        |
|                                              | <b>226,689</b> | <b>844,202</b> |
| Porción corriente de deuda a largo plazo     | (114,300)      | (766,774)      |
| <b>Total Largo plazo</b>                     | <b>112,389</b> | <b>77,428</b>  |

A diciembre 31 de 2016, La institución financiera donde se mantiene el préstamo tiene una calificación de crédito AA+, y no se presentan vencimientos.

A diciembre 31 de 2016 y 2015 los créditos no corrientes comprenden operaciones a tasas anuales que van del 8.95% al 16.06% a plazos que varían entre 360 y 1,114 días con instituciones financieras nacionales.

\* Las operaciones con el Banco de Machala S.A. corresponden a la venta de cartera.

**14. Provisiones**

A diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende:

|                                  | <b>2016</b>   | <b>2015</b>   |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Provisiones para cargas sociales | 18,195        | 24,432        |
| Otras provisiones                | -             | 5,303         |
| <b>Total</b>                     | <b>18,195</b> | <b>29,736</b> |

Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

## 15. Provisiones por beneficios sociales a empleados

A diciembre 31 de 2016 corresponde a la provisión para jubilación patronal, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

|                                                                       | <u>Jubilación<br/>Patronal</u> | <u>Desahucio</u> | <u>Total<br/>Jubilación<br/>Patronal y<br/>Desahucio</u> |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>                                    | 74,743                         | 36,433           |                                                          |
| Incremento de reservas por el ejercicio                               | 24,601                         | 12,218           |                                                          |
| Costos por intereses                                                  | 4,716                          | 2,264            |                                                          |
| Ganancias (pérdidas) actuariales por cambios en supuestos financieros | 42,686                         | 9,351            |                                                          |
| Ganancias (pérdidas) actuariales por ajustes y experiencia            | (32,633)                       | (14,947)         |                                                          |
| Beneficios pagados                                                    | (23,646)                       | (16,861)         |                                                          |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2016</b>                               | <b>90,467</b>                  | <b>28,458</b>    | <b>118,925</b>                                           |

**Jubilación patronal:** De acuerdo a disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

## 16. Instrumentos financieros

## 16.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En esta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso en caso de existir.

## 16.1.1 Riesgo de interés

Al cierre del periodo la compañía mantiene préstamos vigentes con instituciones financieras locales por lo que se encuentra expuesta a riesgos por cambios en la tasa de interés.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

## 16.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de mercaderías, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se otorga a clientes que cumplen el perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

La estimación de incobrabilidad alcanza solo un 0.8% y el 2,24%, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, del total bruto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

## 16.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El riesgo de liquidez también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en instituciones financieras con calificaciones AAA- y AA+, y sobre las cuales no mantiene restricción alguna.

## 16.1.4 Riesgo de capital

La Compañía ha fijado como un objetivo a cumplir, mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

## 16.2 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

|                                                        | Notas | 2016              | 2015              |
|--------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |       |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 4     | 374,532           | 699,705           |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto           | 5     | 5,818,106         | 6,001,532         |
| <b>Total</b>                                           |       | <b>6,192,638</b>  | <b>6,701,237</b>  |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |       |                   |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras                  | 12    | 16,375,996        | 15,482,316        |
| Cuentas por pagar financieras                          | 13    | 444,898           | 847,486           |
| <b>Total</b>                                           |       | <b>16,820,894</b> | <b>16,329,802</b> |

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

**16.3 Valor razonable de instrumentos financieros**

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

**17. Capital social:**

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2016 y 2015 está representado por 594,574 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución.

| Accionistas                  | Porcentaje de Acciones | Domicilio |
|------------------------------|------------------------|-----------|
| Eljuri Vintimilla Juan Pablo | 50%                    | Ecuador   |
| Malo Acosta Marcos           | 50%                    | Ecuador   |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>100%</b>            |           |

**18. Pasivo contingente:**

A Diciembre 31 de 2016, NEOAUTO S.A. mantenía bienes inmuebles con gravámenes hipotecarios con el Banco Bolivariano S.A. en respaldo a transacciones que realiza la compañía relacionada NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. La hipoteca garantiza un monto total de USD 2'243,056.

**19. Ingresos por actividades ordinarias**

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro corresponde a:

|                           | <u>2016</u>       | <u>2015</u>       |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Vehículos livianos        | 21,063,779        | 16,252,292        |
| Camiones                  | 4,251,040         | 5,905,956         |
| Repuestos                 | 390,328           | 451,831           |
| Servicio en talleres      | 2,167,411         | 2,260,389         |
| Arriendos                 | 16,240            | 44,868            |
| Ventas Varias             | 139,073           | 322,405           |
|                           | <b>28,027,871</b> | <b>25,237,741</b> |
| Devoluciones y descuentos | (3,842,487)       | (2,330,057)       |
| <b>Total</b>              | <b>24,185,384</b> | <b>22,907,684</b> |

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

## 20. Gasto de ventas

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro incluye:

|                                                          | <u>2016</u>      | <u>2015</u>      |   |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|---|
| Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal | 629,367          | 778,066          | * |
| Arriendo de inmuebles                                    | 398,438          | 467,435          |   |
| Servicios básicos                                        | 46,644           | 56,279           |   |
| Honorarios y comisiones                                  | 80,967           | 89,508           |   |
| Depreciaciones                                           | 116,470          | 114,237          |   |
| Amortizaciones                                           | 94,273           | 153,950          |   |
| Mantenimiento de activos fijos y locales                 | 22,220           | 55,992           |   |
| Gastos de viaje y movilización                           | 10,196           | 4,126            |   |
| Suministros de talleres, oficina y limpieza              | 21,394           | 28,041           |   |
| Sistemas y telecomunicaciones                            | 41,310           | 47,772           |   |
| Prensa y publicidad                                      | 63,121           | 61,210           |   |
| Seguros                                                  | 29,451           | 21,837           |   |
| Trasportes y fletes                                      | 10,714           | 21,166           |   |
| Agasajos y refrigerios                                   | 8,164            | 9,780            |   |
| Seguridad y vigilancia                                   | 169,876          | 208,395          |   |
| Gastos previa entrega                                    | 34,602           | 31,304           |   |
| Comisiones bancarias                                     | -                | 49,491           |   |
| Gastos varios                                            | 94               | -                |   |
| <b>Total</b>                                             | <b>1,778,875</b> | <b>2,198,589</b> |   |

\* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de ventas.

|                      | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |  |
|----------------------|----------------|----------------|--|
| Sueldos              | 243,329        | 272,196        |  |
| Horas extras         | 1,089          | 1,280          |  |
| Bonos                | 19,914         | 18,481         |  |
| Comisiones en ventas | 228,949        | 310,395        |  |
| Décimo tercer sueldo | 35,892         | 47,441         |  |
| Décimo cuarto sueldo | 13,272         | 14,378         |  |
| Vacaciones           | 6,536          | 8,292          |  |
| Fondos de reserva    | 25,601         | 36,324         |  |
| Aportes al IESS      | 54,785         | 69,279         |  |
| <b>Total</b>         | <b>629,367</b> | <b>778,066</b> |  |

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

**21. Gastos administrativos y generales**

El acumulado por los ejercicios 2016 y 2015 corresponde a los siguientes rubros:

|                                                          | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal | 464,606        | 461,480 *      |
| Participación a trabajadores                             | 143            | -              |
| Arriendo de inmuebles                                    | 8,756          | 7,963          |
| Servicios básicos                                        | 17,998         | 21,680         |
| Honorarios y servicios                                   | 180,602        | 114,457        |
| Depreciaciones y amortizaciones                          | 21,781         | 22,891         |
| Mantenimiento de activos fijos y locales                 | 401            | 1,784          |
| Provisión cuentas incobrables                            | -              | 11,928         |
| Gastos de viaje y movilización                           | 7,370          | 9,221          |
| Suministros de talleres, oficina y limpieza              | 1,454          | 2,198          |
| Impuestos                                                | 58,397         | 29,281         |
| Sistemas y telecomunicaciones                            | 4,355          | 4,808          |
| Seguros                                                  | 128            | 177            |
| Transporte y fletes                                      | 1,244          | 3,370          |
| Gastos de gestión                                        | 1,740          | 2,345          |
| Intereses y multas                                       | -              | 21,011         |
| Gastos bancarios                                         | -              | 19,437         |
| Gastos varios                                            | 3,232          | 7,995          |
| <b>Total</b>                                             | <b>772,207</b> | <b>742,026</b> |

\* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración.

|                                 | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Sueldos                         | 279,963        | 318,465        |
| Horas extras                    | 2,679          | 2,302          |
| Bonos                           | 8,230          | 3,226          |
| Comisiones en ventas            | 2,253          | -              |
| Décimo tercer sueldo            | 25,200         | 29,685         |
| Décimo cuarto sueldo            | 14,688         | 17,514         |
| Vacaciones                      | 19,254         | 15,464         |
| Fondos de reserva               | 21,688         | 25,889         |
| Aportes al IESS                 | 38,062         | 42,654         |
| Jubilación patronal y desahucio | 38,418         | -              |
| Otros al personal               | 14,171         | 6,281          |
| <b>Total</b>                    | <b>464,606</b> | <b>461,480</b> |

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

**22. Transacciones con compañías relacionadas**

Las operaciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron:

|                                                                | <b>2016</b>       | <b>2015</b>       |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>Ventas</u></b>                                           |                   |                   |
| Autohyun S.A.                                                  | 274,367           | 51,572            |
| Importadora de Vehículos Comerciales S.A.<br>Vehicomercial     | 418               | -                 |
| Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.                      | 445               | 1,110             |
| Karnataka S.A.                                                 | -                 | 1,245             |
| Corporación Ecuatoriana de Licores y<br>Alimentos S.A. Celyasa | -                 | 16,062            |
| Arrendauto S.A.                                                | 389               | 24,813            |
| Indianegocios S.A.                                             | 982               | 247               |
| Negocios Automotrices Neohyundai S.A.                          | 392,440           | 433,371           |
| Autoexpress Compañía Anónima                                   | 2,111             | 1,390             |
| <b>Total</b>                                                   | <b>671,151</b>    | <b>529,810</b>    |
|                                                                | <b>2016</b>       | <b>2015</b>       |
| <b><u>Compras</u></b>                                          |                   |                   |
| Negocios Automotrices Neohyundai S.A.                          | 20,082,460        | 19,040,971        |
| Quito Motors S.A.C.I.                                          | -                 | 278               |
| Importadora de Vehículos Comerciales S.A.<br>Vehicomercial     | 4,128             | -                 |
| Indianegocios S.A.                                             | 77,014            | 7,007             |
| Autoexpress Compañía Anónima                                   | 9,407             | 9,249             |
| Autohyun S.A.                                                  | 207,477           | 60,525            |
| Karnataka S.A.                                                 | 1,753             | 175,854           |
| J&E Marketing y Publicidad S.A.                                | 29,546            | 30,097            |
| Virtualinfo S.A.                                               | 30,882            | 40,521            |
| Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.                      | 342               | -                 |
| <b>Total</b>                                                   | <b>20,443,009</b> | <b>19,364,502</b> |

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros. Las transacciones no incluyen impuesto al valor agregado.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

**23. 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.

NEOAUTO S.A. debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas 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.

**24. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Entre el 31 de diciembre de 2016 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. Christian Godoy P.  
Gerente General  
\_\_\_\_\_  
Ing. Cumanda Mendieta  
Contador