
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUTOLINE 2015

La Administración de la Compañía, considera que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritos aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el dinero en caja y bancos, así como los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez, que son fácilmente convertibles en efectivo y con riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.5 Activos Financieros Mantenedos hasta su vencimiento

Se registra el efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos. Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la Administración al momento de su adquisición, en este caso, la Compañía mantenía el 31 de diciembre del 2015, una inversión mantenida hasta el vencimiento, la cual es considerada un activo financiero no derivado con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en que ocurra.

2.6 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de su probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, no originan intereses y son liquidados de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de la Compañía.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.7 Inventarios

Se registra los activos poseídos para ser vendidos y están conformados por vehículos y repuestos.

Medición inicial.- Los inventarios se miden por su costo el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito); o.

Medición posterior.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

2.8 Servicios y otros pagos anticipados

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

2.9 Propiedades, planta y equipos

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permite depreciarlos en el periodo que media entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipos 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 presenta la partida de propiedades, planta y equipos y la vida útil usada en el cálculo de la depreciación.

Activos	Tasas
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de computación	33,33%
Veículos	20%
Repuestos y herramientas	10%

2.10 Inversiones en subsidiarias

Se registra la inversión realizada en una entidad dependiente sobre la cual la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, esta inversión se mide inicialmente al costo de adquisición y posteriormente utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del periodo. La Matriz considerará a una Subsidiaria a partir de la fecha en que se tiene el control y la excluirá en la fecha en que cesa el mismo.

2.11 Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago de bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidas al valor nominal de las facturas. Las cuentas y documentos por pagos son clasificadas como pasivos corrientes cuando tienen vencimientos menores de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera de lo contrario son presentados como pasivos no corrientes.

2.12 Pasivos acumulados

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

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

2.13 Obligaciones por planes definidos a empleados

Se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

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

2.14 Impuestos

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

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

Impuesto a la renta.- se registra el impuesto a la renta corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

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

2.15 Reconocimiento de ingresos

Se reconocen cuando, como resultado de las transacciones por venta de bienes, pueden ser estimados considerando el grado de terminación de la venta a la fecha del balance y es probable que la empresa reciba beneficios económicos derivados de la transacción; adicionalmente, que el grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, puede ser medido con fiabilidad.

2.16 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.17 Estado de flujos de efectivo

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

2.18 Cambios en políticas contables

Con excepción del cambio que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, en los estados financieros adjuntos.

En el año 2015, la Compañía aplicó anticipadamente la modificación a la NIC 27 Estados Financieros Separados, emitida en agosto de 2014, mediante la cual una entidad que elabore estados financieros separados podrá contabilizar sus inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas utilizando el método de la participación. Los dividendos que procedan de una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada, se reconocerán como una reducción del importe en libros de la inversión, si se opta por el método de la participación. Hasta el año 2014, la inversión en subsidiaria estaba registrada al costo y los dividendos que procedían de dicha inversión era registrada en el resultado del año.

El cambio antes indicado tuvo como efecto el disminuir la inversión en acción en la subsidiaria y los resultados acumulados por US\$ 461.314, al 31 de diciembre de 2014, como sigue:

Conciliación patrimonial:

	31 de Diciembre del 2014
Patrimonio como fue previamente informado	4.080.175
Ajuste por cambio en política contable, NIC 27	(461.314)
	<u>3.618.861</u>

Conciliación del resultado integral del año 2014:

	31 de Diciembre del 2014
Resultado integral como fue previamente informado	164.470
Pérdida por medición de inversiones en subsidiarias	(461.314)
	<u>(296.844)</u>

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Respecto de las cuentas por cobrar, no existen concentraciones significativas.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

3.2 Administración del riesgo de capital

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

3.3 Riesgo de inflación

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2015 y 2014, fueron de 3,38% y 3,67% respectivamente.

3.4 Estimación de valor razonable

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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 ese 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.

Adicionalmente, a efectos de 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:

- ✓ Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la Compañía puede acceder a la fecha de medición (nivel 1).
- ✓ Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 en que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que son directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- ✓ Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

4. ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DE CRITERIO PERSONAL

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

(a) Provisión por cuentas incobrables

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

(b) Vidas útiles y valores residuales

Al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmenesable), cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferentes a las estimadas.

anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

(e) Valor razonable de activos y pasivos

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

5. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja General		
Cajas Chicas	2,900	2,900
Total Caja General	<u>2,900</u>	<u>2,900</u>
Bancos Nacionales		
Banco de la Producción S.A.	193,343	33,026
Banco del Pacífico C.A.	327,499	343,539
Banco del Andino S.A.	463,412	1,133,005
Total Bancos Nacionales	<u>984,245</u>	<u>1,509,570</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>987,145</u>	<u>1,512,470</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan valores en efectivo en caja y valores disponibles en los bancos locales y extranjeros que no tienen ninguna restricción para su utilización inmediata.

6. **ACTIVOS FINANCIEROS, MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Activos Financieros, mantenidos hasta su vencimiento		
Certificados de Depósito (1)	627.807	627.807
Total Activos Financieros, mantenidos hasta su vencimiento	627.807	627.807

- (1) Corresponden a un certificado de depósito mantenido en el Banco del Azúcar S.A. a un plazo de 98 días, a una tasa de interés anual del 6,5%, con vencimiento el 4 de enero del 2016.

7. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

		31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto			
Clientes	(1)	8.139.582	8.246.840
Compañías relacionadas	(2)	102.916	376.812
Empleados		4.564	1.099
Otras cuentas por cobrar	(3)	106.140	90.319
		8.353.202	8.717.070
(Menos) Provisión para cuentas incobrables		(405.910)	(387.011)
Total Clientes y otras cuentas por cobrar, neto		7.947.292	8.330.059

- (1) Corresponden a facturas pendientes de cobro principalmente por la venta de vehículos y repuestos.
- (2) Corresponden a préstamos a compañías relacionadas. Estos préstamos no generan intereses, ni tienen fecha de vencimiento establecida. La Administración de la Compañía no determinó el reconocimiento de un interés implícito relacionado a estos préstamos; debido que, no son significativos los importes a registrar.
- (3) Corresponden a depósitos en garantía, cheques protestados y seguros de vehículos pendientes de cobro.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
Movimiento de la provisión para cuentas incobrables		
Saldo al 1 de enero	(387.011)	(372.539)
Promoción del año	(34.740)	(21.613)
Baja de cuentas por cobrar	5.841	8.141
Total provisión para cuentas incobrables	<u>(405.910)</u>	<u>(387.011)</u>

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Activos por Impuestos Corrientes			
Crédito Tributario IVA por adquisiciones		101.888	-
Crédito Tributario por retenciones de IVA		924	-
Total Activos por Impuestos Corrientes	(1)	<u>102.812</u>	<u>-</u>
Pasivos por Impuestos Corrientes			
IVA Cobrado en Ventas		62.424	-
Retenciones en la Fuente IR por Pagar		5.134	-
Retenciones en la Fuente IVA por Pagar		3.362	17.258
Impuesto a la Renta por Pagar		27.355	30.713
Total Pasivos por Impuestos Corrientes	(2)	<u>98.275</u>	<u>46.971</u>
Total Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes, Neto		<u>24.527</u>	<u>(46.971)</u>

(1) Corresponden al registro de IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, y retenciones en la fuente de IVA, que no fueron compensadas al cierre del período 2015.

(2) Corresponden a los valores pendientes de pago por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta, retenciones de IVA, impuesto a la renta por pagar e IVA en ventas pendientes de pago al cierre del período 2015 y 2014.

8.2 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente.-

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	282,614	264,824
Más (menos) partidas de Conciliación:		
(+) Gastos No Deducibles	101,000	81,805
(-) Deducciones adicionales	-	(6,966)
Utilidad Gravable	383,614	339,663
Impuesto a la renta causado 25% - 22%	95,904	74,732
Anticipo de impuesto a la renta del año (impuesto mínimo)	73,519	106,001
Impuesto a la renta del período	95,904	106,001
Retenciones en la fuente que le realizaron al ejercicio	(12,173)	(17,142)
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(56,376)	(50,140)
Impuesto a la renta por pagar	27,355	20,719

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización por efecto de la reversión de utilidades.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

A partir del año 2010, se debe de 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para los años 2015 y 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta 73.519 y US\$106.001 respectivamente; sin embargo, el impuesto a la renta causado de

esos años fue de US\$ 95.904 y US\$ 74.732. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados de los ejercicios antes mencionados US\$95.904 y US\$105.001 equivalentes al impuesto a la renta del período.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015.

8.3. Provisión para impuesto a la renta.-

Los movimientos de impuesto a la renta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Provisión del período	95.904	(06.00)
Compensación con retenciones en la fuente	(12.173)	(17.142)
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(56.176)	(59.144)
Impuesto a la renta por pagar	27.555	29.715

8.4 Tasa efectiva

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Tasa Impositiva Legal	25%	22%
Efectos fiscales por partidas conciliatorias		
Anticipo de Impuesto a la Renta (Impuesto Mínimo)	-	18,00%
Gastos No Deducibles	8,00%	-
Tasa Efectiva del Impuesto	33,95%	40,02%

9. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Inventarios			
Vehículos	(1)	1,441,894	183,289
Repuestos	(1)	1,880,330	1,962,238
Importaciones en tránsito	(2)	23,292	13,628
Total Inventarios		3,345,517	2,159,155

(1) Corresponden a inventarios de vehículos y repuestos almacenados en las bodegas de la compañía y que se encuentran disponibles para la venta.

(2) Corresponden al registro de importaciones en tránsito de vehículos y repuestos que serán liquidadas en el primer trimestre de los periodos 2016 y 2015.

La Compañía no ha determinado ninguna provisión por obsolescencia de inventarios; ni por valor neto de realización. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los inventarios están libres de gravámenes y no tienen restricción para su enajenación.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014	Tasa Anual Depreciación
Propiedades, Planta y Equipo			
Terrenos	1,030,632	1,039,632	-
Edificios	348,110	348,110	5%
Instalaciones	7,347	7,347	10%
Muebles y Enseres	70,904	70,904	10%
Maquinaria y Equipo	77,483	77,483	10%
Equipo Computación	88,151	87,441	32%
Vehículos	72,955	72,955	20%
Equipos de Oficina	2,420	2,430	10%
Repuestos y Herramientas	1,983	-	10%
	1,708,985	1,706,292	
(Menos) Depreciación Acumulada	(254,258)	(206,766)	
Total Propiedades, Planta y Equipo	1,454,727	1,499,526	

Los movimientos del costo y la depreciación acumulada fueron como sigue:

Costo	2015	2014
Saldo al 1 de Enero	1.706.299	1.470.059
Adiciones, netas	2.692	336.234
Saldo Final	1.708.991	1.706.293

Depreciación Acumulada:	2015	2014
Saldo al 1 de Enero	(206.766)	(182.409)
Costo del período	(47.932)	(24.357)
Saldo Final	(254.698)	(206.766)

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Al 31 de diciembre del 2015

	Acciones	Participación %	Costo	Saldo Diciembre 31, 2015
Aeroservicios del Ecuador MB&F S.A.	940.588	51%	940.588	381.026

Al 31 de diciembre del 2014

	Acciones	Participación %	Costo	Saldo Diciembre 31, 2014
Aeroservicios del Ecuador MB&F S.A.	750.681	50,72%	750.681	249.360

Corresponden a inversiones en acciones con valor nominal de US\$ 1,00 cada una y representan el 51% del paquete accionario de la compañía AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB&F S.A. La Compañía presenta estas inversiones de acuerdo al método de participación.

Los movimientos de la inversión en subsidiaria, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
	(Reestablecido)	
Saldo inicial	289.360	750.683
Aporte de capital	183.906	-
Ajuste por cambio en política contable	-	(461.314)
Pérdida en medición de inversiones en subordnados	(95.249)	-
Saldo final	384.026	289.369

12. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Cuentas por cobrar compañías relacionadas largo plazo		
Gasolinas Quito Gasolinas C.A.	26.000	26.000
Mecanicosolvers S.A.	2.796.834	2.796.834
Palmeira S.A.	28.000	28.000
Total cuentas por cobrar compañías relacionadas largo plazo (1)	2.850.834	2.850.834

(1) Corresponden a préstamos otorgados para capital de trabajo a compañías relacionadas. Estos préstamos no generan intereses y no tienen una fecha de vencimiento establecida. La Administración de la Compañía no determinó el reconocimiento de un interés implícito relacionado a estos préstamos, debido que, no son significativos los importes a registrar.

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Corresponden a préstamos realizados a la compañía Cerapor S.A. por el valor de US\$ 396.178, los cuales no generan intereses y serán cancelados durante los ejercicios fiscales 2016 y 2017. La compañía durante el año 2015 y 2014 realizó préstamos a terceros debido a la liquidez que posee; sin embargo, la compañía no tiene la actividad financiera como principal dentro de sus operaciones las mismas que no son habituales y son para capital de trabajo de los préstamos.

14. PROVEEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar, neto			
Proveedores locales	(1)	461,609	421,641
Proveedores del Exterior	(1)	1,020,987	1,020,988
Anticipos de Clientes	(2)	352,833	214,273
Otras cuentas por pagar		293,883	290,509
Total proveedores comerciales y otras cuentas por pagar		2,133,332	1,947,411

(1) Corresponden principalmente a los valores pendientes de pago a proveedores locales y del exterior por la adquisición de vehículos y repuestos, los cuales no devengan intereses y serán cancelados dentro del periodo corriente.

(2) Corresponden a valores recibidos anticipadamente por los clientes para la adquisición de vehículos.

15. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Pasivos Acumulados			
Remuneraciones Adicionales	(1)	82,354	58,684
Aportes a la Seguridad Social	(1)	8,615	6,557
Participación de Trabajadores	(2)	49,873	46,730
Total Pasivos Acumulados		141,042	111,980

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a las provisiones de las remuneraciones adicionales del personal que labora en la Compañía y las aportaciones a la seguridad social.

(2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades contables.

16. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Cuentas por pagar compañías relacionadas largo plazo		
Mecanoshen S.A.	97.591	97.591
Total cuentas por pagar compañías relacionadas largo plazo	97.591	97.591

Corresponde a un préstamo para capital de trabajo, el cual no genera interés y no tiene fecha de vencimiento establecida. La Administración de la Compañía no determinó el reconocimiento de un interés implícito relacionado a estos préstamos; debido que, no son significativos los importes a registrar.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Otras cuentas por pagar largo plazo		
Comper S.A.	28.998	28.998
Marco Velasco (1)	12.089.300	12.390.539
Total otras cuentas por pagar largo plazo	12.118.298	12.419.537

(1) Corresponde a un préstamo al Sr. Marco Velasco para capital de trabajo, el cual no genera interés y se cancelará a partir del año 2016 en cuotas mensuales de US\$ 75.000. La Administración de la Compañía no determinó el reconocimiento de un interés implícito relacionado a estos préstamos; debido que, no son significativos los importes a registrar.

18. OBLIGACIONES POR PLANES DEFINIDOS A EMPLEADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Obligaciones por planes definidos a empleados		
Jubilación Patronal	20.771	18.318
Desahucio	9.337	7.215
Total obligaciones por planes definidos a empleados	30.108	25.533

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o intercompida, 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.

Beneficios por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Código de 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.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 2.747 acciones ordinarias suscritas y pagadas con valor nominal de US\$100. La participación accionaria está distribuido entre sus accionistas: 0,22% Salinas Leonis Mauricio de Jesús y, 99,78% Marchio Investments LLC.

20. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los aportes de accionistas ascienden a \$886.878, que serán usados para futuras capitalizaciones.

21. RESERVA LEGAL

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

22. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de resultados acumulados asciende a US\$ 2,336.771 y US\$ 2,150.060 respectivamente, se encuentran a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, capitalización de la Compañía y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, entre otros. El saldo al 31 de diciembre del 2015, incluye la utilidad del año terminado en esa fecha cuya distribución será puesta a consideración de la Junta General de Accionistas en su próxima reunión ordinaria.

Resultados provenientes de la Adopción a las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, que generaron un saldo deador de US\$

(108,402) podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años Terminados en,	
	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Ingresos de actividades ordinarias		
Vehículos	3,407,634	3,352,382
Repuestos	732,371	1,000,000
Servicio Técnico	113,973	246,891
Descuento en ventas	(95,165)	(258,434)
Total de ingresos de actividades ordinarias	4,158,813	3,406,848

Corresponden a la venta de vehículos, repuestos y servicio técnico que se comercializan en sus locales y talleres a nivel nacional.

24. OTROS INGRESOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años Terminados en,	
		31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Otros Ingresos			
Intereses Ganados	(1)	529,991	385,290
Otros Ingresos		81,827	32,368
Total Otros Ingresos		611,818	417,658

(1) Corresponden principalmente a los intereses ganados por el financiamiento de sus ventas a crédito, así como también, intereses por mora por los retrasos de los pagos en las cuotas de parte de los clientes.

25. COSTO DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años Terminados en,	
	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Costo de ventas		
Vehículos	2.283.708	1.692.736
Repuestos	830.558	542.099
Servicio Técnico	50.244	70.139
Total costo de ventas	3.167.596	2.304.934

Corresponden a la adquisición de vehículos marca Golden Drago y Man y repuestos importados desde China, así como también la mano de obra e insumos utilizados por el departamento de servicio técnico.

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años Terminados en,	
	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Gastos administración y financieros		
Gastos administrativos	1.149.030	1.758.759
Gastos financieros	121.327	310.534
Total Gastos administración y financieros	1.270.347	1.869.293

27. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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

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

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGER15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que:

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



EDUARDO ROMERO G
CONTADOR
REG.27021