

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. (en adelante “la Compañía” o “Motorec”) se constituyó el 23 de marzo de 1987 siendo su objeto social el comercio al por mayor y menor de camiones, motores nuevos y usados de combustión interna para automotores y maquinarias en general, repuestos y accesorios, reparación y reconstrucción de motores, importación y exportación relacionada con su objeto. Desde su formación, la Compañía se dedica a la venta al por mayor y menor de camiones y repuestos para los camiones que comercializa, así como reparación y mantenimiento de camiones.

La Compañía mantiene un contrato con su compañía relacionada Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa mediante el cual se concede a Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. el derecho exclusivo de distribución, comercialización, ensamblaje de los vehículos, así como el uso comercial del nombre Hino para la región interandina.

Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2017. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como disminución en venta por 24% en relación al 2014. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: i) orientar las ventas en unidades en los que obtenemos un mejor margen, producto del fortalecimiento del dólar sobre el yen; ii) implementar un ERP que mejore la eficiencia en los procesos de la Compañía; iii) reducir los gastos y costos operativos de la Compañía. La Administración considera que estas medidas le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización de fecha 17 de mayo del 2016 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros separados de Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

En cumplimiento de las NIIF, Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. también prepara estados financieros consolidados con Reencauchadora del Pacífico S.A. Renpacifsa, empresa considerada subsidiaria sobre la que mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros adjuntos separados reflejan la actividad individual de Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda., sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de Reencauchadora del Pacífico S.A. Renpacifsa.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas, así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos"	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, así como enmiendas, interpretaciones y mejoras a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas 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. Todas las transacciones efectuadas en el año han sido realizadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

- a) Préstamos y cuentas por cobrar:** En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Corresponden principalmente a los montos adeudados por los bienes vendidos o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, utilizando las tasas de interés vigentes en el mercado ecuatoriano al momento de la transacción y se recuperan hasta en 48 meses. Los intereses se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro “Ingresos financieros”, cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas: Desde el 2015 corresponden principalmente a préstamos otorgados a Maquinarias y Vehículos S.A. MAVESA, que serán liquidados con compras de vehículos y repuestos; estos generan intereses a una tasa fija anual del 9.33% y se liquidan hasta en 360 días. Los intereses de estos préstamos son calculados usando el método de interés efectivo y se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro de ingresos financieros.
- Adicionalmente incluyen montos adeudados principalmente por ventas realizadas pendientes de cobro. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.
- b) Otros pasivos financieros:** En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 45 días.
 - (ii) Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas: Corresponden a saldos originados en productos adquiridos pendientes de pago y devengan intereses. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderas hasta 360 días, a excepción de los valores por pagar a accionistas que no devengan intereses y no tienen vencimientos establecidos, y por lo tanto son incluidos como parte del pasivo corriente.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía tiene registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a clientes.

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

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los camiones y automóviles se registran al costo específico de cada unidad; los inventarios de repuestos y accesorios se determinan utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación menor a 60 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.6 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valor residual de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	50
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipo de computación	3
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Herramientas	7

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Intangibles

Corresponde principalmente a la adquisición de licencias de softwares. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en un período de 6 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos y activos intangibles) -

Los activos sujetos a depreciación (planta y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (planta y equipos e intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.9 Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias se contabilizan en los estados financieros separados al método de participación.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.. El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existían diferencias temporales significativas que originen impuestos diferidos.

2.11 Provisiones

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por contingencias tributarias, se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Beneficios a los empleados -

a) Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos y servicios prestados, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) Beneficios no corrientes: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.14 Resultados acumulados -

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren;

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Provenientes de la adopción por primera vez de 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 acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizadas en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos -

a) Ventas de vehículos y repuestos:

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Las ventas de vehículos y repuestos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

b) Prestación de servicios de talleres:

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios y venta de repuestos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando el servicio ha sido prestado y no existen dudas con relación en la recuperación del valor adeudado a los costos asociados. La Compañía no efectúa ventas ligadas a planes de lealtad significativos, bonificaciones y/o beneficios futuros en servicios de taller, repuestos o mantenimiento.

Para los servicios en proceso se reconoce el ingreso cuando se ha completado la prestación del servicio. El efecto de este asunto no es significativo en los estados financieros tomados en su conjunto.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- Propiedades y equipos y activos intangibles: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Provisiones para cubrir contingencias tributarias: Se reconocen provisiones para cubrir situaciones observadas en las revisiones realizadas por parte de las autoridades tributarias. Estas provisiones se basan en las probabilidades de ocurrencia de que los resultados finales de los procesos resulten o no favorables para la Empresa. Se consideran también las opiniones de sus asesores tributarios que están a cargo de los procesos. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios.
- Provisión por obsolescencia de inventario: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinado por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y la posible pérdida en la venta de los mismos.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Presidente del Directorio y Dirección Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Riesgo de mercado:

i) Riesgo de precio

Periódicamente la Administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de los vehículos, repuestos y talleres que comercializa, en el mercado nacional, así como su elasticidad de la demanda. En función de ellos efectúa análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precios bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo. Los precios y volúmenes de los productos se negocian con anticipación de hasta 120 días para evitar problemas de desabastecimiento.

ii) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos están contratados a una tasa de interés fija, la cual, es similar a la tasa de interés vigente en el mercado.

b) Riesgo de crédito:

La Compañía ha definido escalas de aprobación para otorgar cupo y plazos de crédito, siendo el máximo órgano el "Comité de Crédito".

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre las deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad. Los plazos de crédito no superan los 48 meses, estando concentrados en vencimientos inferiores a 360 días.

Respecto de las instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes, determinen niveles de solvencia que garantizan estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-
Banco del Pichincha C.A.	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento.

Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

2015	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Cuentas por pagar a proveedores	939,750	726,004
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	50,783	-
	Menos de 1 año	
2014		
Cuentas por pagar a proveedores	361,246	
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	76,534	

4.2 Administración del riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar con proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Cuentas por pagar a proveedores	1,665,754	361,246
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	50,783	76,534
	1,716,537	437,780
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(186,564)	(539,571)
Deuda neta	1,529,973	(101,791)
Total patrimonio neto	37,607,901	35,010,904
Deuda neta más patrimonio neto (Capital total)	39,137,874	34,909,113
Ratio de apalancamiento	4%	0%

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	186,564	-	539,571	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	13,442,357	13,675,730	20,600,201	15,753,145
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	10,857,718	-	833,935	-
Total activos financieros	24,486,639	13,675,730	21,973,707	15,753,145
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	939,750	726,004	361,246	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	50,783	-	76,534	-
Total pasivos financieros	990,533	726,004	437,780	-

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por pagar a proveedores y compañías y partes relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por pagar a proveedores se acerca sustancialmente al valor en libros debido a que las incluyen intereses determinados a una tasa efectiva anual.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2015</u>	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compra de vehículos y repuestos para la venta (1)	23,795,353	-	-	23,795,353
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,133,108	575,095	1,708,203
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	160,624	240,936	401,560
Publicidad y propaganda	-	992	287,654	288,646
Depreciaciones	-	51,825	11,593	63,418
Servicios profesionales	-	214,648	-	214,648
Seguros	-	33,237	17,695	50,932
Impuestos	-	96,428	36,244	132,672
Servicios básicos (agua, luz, teléfono)	-	5,503	24,730	30,233
Mantenimiento y adecuaciones	-	19,125	23,597	42,722
Movilizaciones y traslados	-	64,722	37,373	102,095
Otros	-	850,670	91,563	942,233
Provisiones	-	106,743	16,441	123,184
	<u>23,795,353</u>	<u>2,737,625</u>	<u>1,362,921</u>	<u>27,895,899</u>

<u>2014</u>	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compra de vehículos y repuestos para la venta (1)	31,428,047	-	-	31,428,047
Remuneraciones y beneficios sociales	-	990,915	567,686	1,558,601
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	139,845	209,642	349,487
Publicidad y propaganda	-	518	321,144	321,662
Depreciaciones	-	42,577	3,860	46,437
Servicios profesionales	-	270,274	-	270,274
Seguros	-	34,922	21,560	56,482
Impuestos	-	77,380	49,130	126,510
Servicios básicos (agua, luz, teléfono)	-	6,905	25,820	32,725
Mantenimiento y adecuaciones	-	20,110	36,815	56,925
Movilizaciones y traslados	-	29,234	55,645	84,879
Otros	-	259,982	132,131	392,113
Provisiones	-	1,012,176	16,597	1,028,773
	<u>31,428,047</u>	<u>2,884,838</u>	<u>1,440,030</u>	<u>35,752,915</u>

(1) Incluyen los materiales, partes y piezas utilizados en la prestación de servicios.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por intereses por ventas a crédito (1)	3,533,275	4,878,375
Ingresos de intereses por financiamiento (3)	438,237	-
Gastos de intereses por financiamiento (2)	-	(829,340)
Intereses bancarios	85	120
Gastos bancarios	(52,726)	(65,895)
	<u>3,918,871</u>	<u>3,983,260</u>

(1) Corresponde a ingresos generados por las ventas a crédito efectuadas a los clientes de la Compañía.

(2) Ver Nota 20 ii).

(3) Corresponde a ingresos ganados por los préstamos a Maquinarias y Vehículos S.A. MAVESA que serán liquidados con compras de vehículos y repuestos.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	3,706	4,405
Bancos	182,858	535,166
	<u>186,564</u>	<u>539,571</u>

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Composición:

<u>Canales de distribución</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vehículos	28,939,363	38,357,435
Repuestos	239,612	87,513
Servicio técnico	294,306	318,558
Otros	35,963	25,937
	<u>29,509,244</u>	<u>38,789,443</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(2,391,157)	(2,436,097)
	<u>27,118,087</u>	<u>36,353,346</u>

<u>Clasificación corriente y no corriente:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo corriente	13,442,357	20,600,201
Saldo no corriente	13,675,730	15,753,145
	<u>27,118,087</u>	<u>36,353,346</u>

<u>Vencimientos anuales de la porción no corriente:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2016	-	9,199,680
2017	7,016,790	4,018,893
2018	5,155,905	2,467,805
2019 en adelante	1,503,035	66,767
	<u>13,675,730</u>	<u>15,753,145</u>

b) Análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>25,612,791</u>	87%	<u>33,901,595</u>	87%
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	725,779	2%	1,499,483	4%
31 a 60 días	509,150	2%	883,414	2%
61 a 90 días	294,024	1%	517,116	1%
91 a 360 días	1,030,202	3%	1,183,547	3%
Más de 360	1,337,298	5%	804,288	2%
	<u>3,896,453</u>	13%	<u>4,887,848</u>	13%
	<u>29,509,244</u>	100%	<u>38,789,443</u>	100%

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Movimiento de la provisión por deterioro:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	2,436,097	2,436,097
Utilizaciones	(44,940)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,391,157</u>	<u>2,436,097</u>

d) Anticipos de clientes:

Los anticipos de clientes ascienden a US\$1,515,306 (2014: US\$2,054,819) y son registrados en el pasivo hasta que sea posible su identificación y baja de las respectivas cuentas por cobrar. Actualmente, la Compañía está en proceso de conciliación e identificación de estos anticipos por aproximadamente US\$320,000 (2014: US\$1,114,000) con el objetivo de reducir su saldo de anticipos y dar de baja en la cartera.

10. INVENTARIOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vehículos	203,670	508,436
Repuestos (piezas y partes)	583,232	742,736
Suministros	28,407	27,782
Otros	46,217	56,946
	<u>861,526</u>	<u>1,335,900</u>
Menos - Provisión por obsolescencia de inventarios (1)	<u>(295,655)</u>	<u>(295,655)</u>
	<u>565,871</u>	<u>1,040,245</u>

- (1) Corresponde principalmente a camiones vendidos que, por falta de pago de los clientes, fueron reingresados al inventario, constituyéndose una provisión porque se estima que su venta posterior generará una pérdida.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios	Muebles y enferes	Equipo de oficina	Equipo de computación	Maquinarias y equipos	Vehículos	Herramientas	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2014										
Costo histórico	444,322	358,670	172,760	95,997	202,604	36,327	195,306	182,328	-	1,688,314
Depreciación acumulada	-	(28,694)	(135,876)	(78,748)	(168,219)	(23,792)	(167,547)	(163,504)	-	(766,380)
Valor en libros	444,322	329,976	36,884	17,249	34,385	12,535	27,759	18,824	-	921,934
Movimientos 2014										
Adiciones	-	-	5,476	2,316	4,590	58,778	20,554	-	671,760 (1)	763,473
Depreciación	-	(7,173)	(14,104)	(6,425)	(7,836)	(3,860)	(685)	(6,354)	-	(46,437)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	444,322	322,803	28,255	13,141	31,139	67,453	47,628	12,470	671,760	1,638,970
Al 31 de diciembre del 2014										
Costo histórico	444,322	358,670	178,236	98,313	207,194	95,105	215,860	182,328	671,760	2,451,787
Depreciación acumulada	-	(35,867)	(149,980)	(85,173)	(176,055)	(27,652)	(168,232)	(169,858)	-	(812,817)
Valor en libros	444,322	322,803	28,255	13,141	31,139	67,453	47,628	12,470	671,760	1,638,970
Movimientos 2015										
Adiciones	360,208 (2)	514,899 (2)	6,902	1,027	17,549	3,833	29,036	1,693	148,262	1,083,409
Depreciación	-	(14,040)	(9,589)	(6,284)	(7,517)	(8,433)	(11,120)	(6,435)	-	(63,418)
Ajustes	-	-	(10,084)	6,756	(21,404)	3,740	(26,092)	22,905	-	(24,179)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	804,530	823,662	15,484	14,640	19,767	66,593	39,452	30,633	820,022	2,634,782
Al 31 de diciembre del 2015										
Costo histórico	804,530	873,569	185,138	99,340	224,743	98,938	244,896	184,021	820,022	3,535,196
Depreciación acumulada	-	(49,907)	(169,653)	(84,701)	(204,976)	(32,345)	(205,444)	(153,388)	-	(900,414)
Valor en libros	804,530	823,662	15,484	14,640	19,767	66,593	39,452	30,633	820,022	2,634,782

- (1) Corresponde a costos incurridos en las adecuaciones realizadas en el edificio matriz de la Compañía las cuales se estiman culminar en el año 2016.
- (2) Corresponde a terrenos y edificios por US\$360,208 y US\$514,899, respectivamente, que fueron recibidos a su valor de mercado como aumento de capital social según Junta General de Socios de marzo del 2015. Ver Estado de cambios en el patrimonio y Nota 18.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de intangibles se presentan a continuación:

	<u>Licencias</u>
Al 1 de enero del 2015	-
Adiciones (1)	1,489,855
Al 31 de diciembre del 2015	<u>1,489,855</u>

- (1) Corresponde a costos incurridos para la adquisición de licencias del ERP JD Edwards que a la fecha de emisión de estos estados financieros sigue en proceso de implementación.

13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

a) Composición:

Entidad	Porcentaje de participación en el		Valor libros		Valor patrimonial proporcional		Actividad principal
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	
Reencauchadora del Pacífico S.A. Renpacifsa (1)	99,96%	-	1,059,415	-	1,059,039	-	Reencauche, reparación y comercialización de ruedas y llantas

- (1) Compañía domiciliada en Ecuador cuya actividad principal corresponde al reencauche, reparación y comercialización de ruedas y llantas, ya sean nuevas, usadas y/o renovadas y sus accesorios complementarios para todo tipo de motores y la prestación del servicio integral de gomería.

b) Movimiento:

Al 1 de enero del 2015	<u>2015</u>
Adición (1)	-
Capitalización de deuda (2)	237,000
Efecto de valor patrimonial proporcional (3)	1,254,000
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(431,585)</u>
	<u>1,059,415</u>

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a la compra de 1,000,000 de acciones a Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa por un valor de US\$237,000, que fue compensada con saldos por cobrar que Motorec mantenía con Mavesa. El monto de la adquisición de estas acciones correspondía al valor patrimonial proporcional de Reencauchadora del Pacífico S.A. al 31 de diciembre del 2014, fecha de los últimos estados financieros auditados disponibles de esta Compañía.
- (2) Corresponde a capitalización de deuda por US\$1,254,000, la cual Reencauchadora del Pacífico S.A. Rempacifsa mantenía originalmente con su relacionada Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa y ésta última, mediante contrato de fecha 27 de octubre del 2015, cedió el derecho de cobro a Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda, por lo que, al 31 de diciembre del 2015 esta capitalización liquida el pasivo transferido de Mavesa a Motorec.
- (3) Corresponde a la pérdida del ejercicio 2015 según estados financieros (no auditados) de Reencauchadora del Pacífico S.A. Rempacifsa a esa fecha.

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2015 (2)		2014 (1)	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Proveedores locales	939,750	726,004	361,246	-

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, correspondía a montos por cancelar por concepto de seguros vendidos de los camiones por el período de un año, así como también por instalaciones de dispositivos de seguridad para los camiones por aproximadamente US\$158,000 y a trabajos de construcción del edificio matriz de la Compañía por US\$135,186.
- (2) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a los montos por cancelar por concepto de compra de licencias e implementación del ERP JD Edwards por aproximadamente US\$1,291,000 (US\$726,004 no corriente).

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. BENEFICIOS SOCIALES

a) Beneficios corrientes:

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldo al inicio	349,487	397,406	158,329	142,359	507,816	539,765
Incrementos	401,560	349,487	448,664	440,148	850,224	789,635
Pagos	(349,487)	(397,406)	(426,587)	(424,178)	(776,074)	(821,584)
Saldo final	401,560	349,487	180,406	158,329	581,966	507,816

(1) Ver Notas 6 y 17.

(2) Corresponde a provisiones para cubrir décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, entre otros.

b) Beneficios no corrientes:

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2015	2014
Tasa de conmutación actuarial	4,00%	4,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Incremento salarial reportado por la empresa	12,33%	12,33%
Tasa neta de conmutación salarial	4%	4%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	606,257	378,975	242,692	148,617	848,949	527,591
Costo laboral por servicio	69,793	222,848	27,899	92,480	97,692	315,328
Costos financieros intereses	1,921	8,660	738	3,577	2,659	12,237
Beneficios pagados	-	-	(6,461)	-	(6,461)	-
Liquidaciones anticipadas	(14,034)	(4,226)	(709)	(1,982)	(14,743)	(6,208)
	<u>663,937</u>	<u>606,257</u>	<u>264,159</u>	<u>242,692</u>	<u>928,096</u>	<u>848,948</u>

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo laboral por servicio	69,793	222,848	27,899	92,480	97,692	315,328
Costos financieros intereses	1,921	8,660	738	3,577	2,659	12,237
Liquidaciones anticipadas	(14,034)	(4,226)	(709)	(1,982)	(14,743)	(6,208)
	<u>57,680</u>	<u>227,282</u>	<u>27,928</u>	<u>94,075</u>	<u>85,608</u>	<u>321,357</u>

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones (1)	695,690	1,512,143
Otros menores	668,735	703,528
	<u>1,364,425</u>	<u>2,215,671</u>

(1) Corresponde a provisiones por contingencias tributarias, el movimiento de la provisión se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	1,512,143	821,643
Incrementos (2)	-	690,500
Utilizaciones (3)	(584,855)	-
Reversiones (4)	(231,598)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>695,690</u>	<u>1,512,143</u>

(2) Corresponde a glosas tributarias que fueron cargadas a resultados del ejercicio 2014.

(3) Corresponde a pagos de glosas tributarias correspondientes a determinaciones de los años 2011 y 2010 por un monto de US\$285,959 y US\$298,896, respectivamente. Ver Nota 17 a).

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Corresponde al reverso de la provisión en exceso de determinaciones de los años 2011 y 2010 registrados en resultados de años anteriores, el cual fue considerado en la conciliación tributaria como un ingreso no gravable. Ver Nota 17 d).

17. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

En el año 2009, la Compañía recibió los resultados de la fiscalización por los años 2005 y 2006, habiéndose determinado tributos adicionales por concepto de: i) impuesto a la renta de esos años por aproximadamente US\$429,400 y US\$541,700, respectivamente; e ii) impuesto al valor agregado del año 2006 por aproximadamente US\$49,000. Los tributos mencionados no incluyen intereses, multas y otros recargos. A este respecto la Administración de la Compañía, en el año 2010 presentó en la segunda sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 de Quito la información correspondiente para sustentar los valores glosados por esta institución y ha presentado las impugnaciones respectivas. En el año 2015 la Compañía canceló glosas de estos años por un valor de US\$286,963. Ver Nota 17 d).

En junio del 2014, la Compañía recibió los resultados de la fiscalización del Impuesto a la Renta del año 2010, habiéndose determinado tributos adicionales por aproximadamente US\$298,896. La glosa determinada no incluye intereses, multas y otros recargos. En relación con el acta antes mencionada, la Compañía presentó el reclamo en julio del mismo año, el cual fue negado por la Administración Tributaria, quien ratificó la glosa. La Compañía durante el año 2015 llegó a un acuerdo de pago y estos montos fueron cancelados en su totalidad. Ver Nota 16.

En agosto del 2014, la Compañía recibió la orden de determinación para el inicio de la revisión de las obligaciones tributarias correspondientes al impuesto a la renta del año 2011, habiéndose determinado tributos adicionales por aproximadamente US\$285,959. La Compañía en julio del 2015 canceló dichos valores en su totalidad. Ver Nota 16.

Los años 2013 al 2015 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

b) Retenciones e impuestos por cobrar y pagar -

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
IVA por cobrar	181,353	-
Retenciones en la fuente de IVA	<u>18,642</u>	-
	<u>199,995</u>	-
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente	39,972	55,645
IVA por pagar	150,529	78,972
Impuesto a la renta del personal	12,869	17,421
Retenciones en la fuente de IVA	<u>135,703</u>	<u>12,149</u>
	<u>339,073</u>	<u>164,187</u>

c) Impuesto a la renta

El gasto por el impuesto a la renta está compuesto de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuesto a la renta corriente</u>	<u>549,038</u>	<u>445,115</u>

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	2,677,067	2,329,916
Menos - Participación de los trabajadores	(401,560)	(349,487)
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>2,275,507</u>	<u>1,980,429</u>
<u>Menos:</u>		
Ingresos no gravados	(231,598)	-
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	762,433	724,638
Participación de trabajadores de ingresos no gravados	34,740	-
Base imponible	<u>2,841,082</u>	<u>2,705,067</u>
Impuesto a la renta sobre utilidad reinvertida, tasa 12% (2015: US\$760,000) (2014: US\$1,500,000)	91,200	180,000
Impuesto a la renta, tasa 22% (2015: US\$2,081,081) (2014: US\$1,205,067)	<u>457,838</u>	<u>265,115</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>549,038</u>	<u>445,115</u>
Anticipo mínimo del impuesto a la renta (2)	<u>238,427</u>	<u>362,859</u>
Impuesto a la renta corriente (2)	<u>549,038</u>	<u>445,115</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a: i) efecto del valor patrimonial proporcional de inversiones en acciones por US\$431,585 (Nota 13), y, ii) pago por glosas tributarias por revisiones de la Administración Tributaria de los años 2005 y 2006 por US\$286,963. Adicionalmente el 2014 incluía provisión por contingencias tributarias por US\$690,500. Ver Nota 16.

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% de las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Liquidación del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	549,038	445,115
Menos:		
Anticipo pagado correspondiente al ejercicio fiscal	(238,427)	(252,344)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(89,476)	(83,625)
Impuesto a la renta por pagar	<u>221,135</u>	<u>109,146</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuestos	2,275,507	1,980,429
Tasa impositiva	22%	22%
	<u>500,612</u>	<u>435,694</u>
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	167,735	159,420
Rentas no gravadas y otras deducciones	(43,309)	-
Efecto de reinversión de utilidades	(76,000)	(150,000)
Impuesto a la renta del año	<u>549,038</u>	<u>445,115</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>24%</u>	<u>22%</u>

f) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2015, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2015 son similares a las del año 2014 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 14,440,729 y 12,111,425 respectivamente de acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

	2015		2014	
	US\$	%	US\$	%
Kléber Vaca Garzón	14,432,591	99,94%	12,104,159	99,90%
Dolores Rodríguez Mera	4,069	0,03%	3,633	0,03%
Gabriela Vaca Rodríguez	4,069	0,03%	3,633	0,03%
	<u>14,440,729</u>	<u>100%</u>	<u>12,111,425</u>	<u>100%</u>

En Juntas de Socios celebradas el 12 de marzo y 2 de junio del 2015, se aprobaron los incrementos de capital social de la Compañía en US\$875,107 y US\$1,454,197, respectivamente, mediante aportación en especie de dos inmuebles y la utilización de resultados acumulados, respectivamente; aumentos que fueron inscritos en el Registro Mercantil el 21 de abril y 7 de septiembre del 2015, respectivamente.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos al 31 de diciembre y transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2015	2014
Cuentas por cobrar		
Maquinarias y Vehículos S.A. (1)	<u>10,857,718</u>	<u>833,935</u>
Cuentas por pagar - Corriente		
Maquinarias y Vehículos S.A. (2)	46,338	73,249
Reencauchadora del Pacífico S.A.	1,160	-
Otros accionistas menores	<u>3,285</u>	<u>3,285</u>
	<u>50,783</u>	<u>76,534</u>

- (1) Corresponde principalmente a préstamos entregados a Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa que se liquidarán con compras de vehículos y repuestos y que generan intereses a una tasa anual de 9.33%.
- (2) Los saldos con Maquinarias y Vehículos S.A. incluyen lo siguiente: i) Cuentas por pagar por compra de camiones, cuyas facturas tienen un plazo máximo de hasta 180 días y hasta el 2014 devengaban

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

una tasa de interés anual de acuerdo al contrato de intereses celebrado entre las partes y ii) comisiones causadas, registradas como cuentas por pagar a corto plazo. Ver Nota 20.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2015 y 2014 con las compañías y partes relacionadas, en adición a las mencionadas en la Nota 13. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

- Compras de camiones marca “Hino” a Maquinarias y Vehículos S.A., comisiones por subdistribución e intereses pagados por un monto total de US\$19,837,616 (2014: US\$32,251,548).

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía posee miembros clave que denomina “Alta Gerencia” y que en la actualidad incluyen: Gerente General, Gerente de Recursos Humanos, Gerente Ejecutivo y Gerente Administrativo.

Los costos por remuneraciones de estos miembros se detallan a continuación:

	2015	2014
Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo)	720,747	658,986

20. CONTRATOS

i) Contrato de subdistribución de camiones “Hino” -

Mediante este contrato de fecha 3 de enero del 2005, Maquinarias y Vehículos S.A. entrega la subdistribución de los camiones marca “Hino” a la compañía Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. en las provincias de Tungurahua, Bolívar, Chimborazo, Cotopaxi, Napo, Pastaza, Orellana y Sucumbíos. Los vehículos son vendidos por Mavesa al costo de importación más un margen de utilidad. Mavesa cobra al final de cada año, una comisión fija la que se acuerda entre las partes anualmente.

La vigencia de este contrato fue hasta el 31 de diciembre del 2009 y se renueva automáticamente, si ninguna de las partes manifiesta la intención de darlo por terminado. A partir del año 2011, la Compañía efectúa la compra de los vehículos a precio de venta al público con un descuento acordado verbalmente entre las partes.

ii) Contrato de intereses -

Mediante este contrato de fecha 2 de enero del 2009, la Compañía se compromete a cancelar intereses sobre saldos diarios de la cartera adeudada a su compañía relacionada Maquinarias y Vehículos S.A. a una tasa del 9.33% anual, para lo cual hasta el 2014, al cierre de cada período fiscal la Compañía recibía dos facturas semestrales por los intereses generados que eran pagadas hasta en 180 días desde la fecha de emisión. El plazo de este contrato es de tres años renovable automáticamente, si ninguna de las partes manifiesta la intención de darlo por terminado.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.