

**SECCIÓN II**

---

**ESTADOS FINANCIEROS**

|   | Notas | Al 31 de diciembre del   |                          |
|---|-------|--------------------------|--------------------------|
|   |       | 2015                     | 2014                     |
| <b>ACTIVO</b>                                 |       |                          |                          |
| <b>Activo corriente</b>                       |       |                          |                          |
| Efectivo en caja y bancos                     | E     | 1.212.227                | 846.738                  |
| Cuentas por cobrar                            | F     | 8.420.194                | 9.327.300                |
| Inventarios                                   | G     | 6.678.448                | 6.274.862                |
| Activos por impuestos corrientes              | H     | 280.683                  | 554.307                  |
| Otros activos corrientes                      | I     | 2.555.729                | 3.593.966                |
|   |       | <u>19.147.281</u>        | <u>20.597.173</u>        |
| <b>Activo no corriente</b>                    |       |                          |                          |
| Propiedad, planta y equipo                    | J     | 7.666.331                | 7.714.934                |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio     | K     | 113.809                  | 84.880                   |
| Otros activos                                 |       | 1.524                    | 18.135                   |
|   |       | <u>7.781.664</u>         | <u>7.817.949</u>         |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO:</b>                      |       | <u><b>26.928.945</b></u> | <u><b>28.415.122</b></u> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                    |       |                          |                          |
| <b>Pasivo corriente</b>                       |       |                          |                          |
| Obligaciones con instituciones financieras    | L     | 2.500.971                | 3.749.743                |
| Cuentas por pagar                             | M     | 8.331.781                | 6.990.634                |
| Obligaciones con la administración tributaria |       | 274.336                  | 191.009                  |
| Pasivos por beneficios a empleados            | N     | 808.217                  | 836.180                  |
| Otros pasivos corrientes                      | O     | 606.004                  | 1.171.858                |
| Porción corriente de obligaciones emitidas    | P     | 2.323.200                | 4.226.875                |
|   |       | <u>14.844.509</u>        | <u>17.166.299</u>        |
| <b>Pasivo no corriente</b>                    |       |                          |                          |
| Obligaciones emitidas                         | P     | 693.400                  |                          |
| Provisiones laborales                         | Q     | 230.438                  | 275.706                  |
| Anticipos a largo plazo                       | R     | 179.858                  | 179.858                  |
|   |       | <u>1.103.696</u>         | <u>455.564</u>           |
| <b>Patrimonio</b>                             |       |                          |                          |
| Capital social                                |       | 4.044.600                | 4.044.600                |
| Aportes para futuras capitalizaciones         |       | 65.912                   | 65.912                   |
| Reservas                                      |       | 1.572.230                | 1.461.601                |
| Resultados acumulados                         |       | 5.297.998                | 5.221.146                |
|   | S     | <u>10.980.740</u>        | <u>10.793.259</u>        |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>             |       | <u><b>26.928.945</b></u> | <u><b>28.415.122</b></u> |

Wilson Galarza  
Gerente General

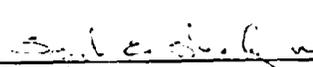
Eduardo Sánchez  
Contador

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA**  
**ESTADO DE RESULTADOS** (Expresado en USDólares)

4

|  | Notas    | Años terminados al     |                     |
|--|----------|------------------------|---------------------|
|  |          | Al 31 de diciembre del |                     |
|  |          | 2015                   | 2014                |
| Ingresos de actividades ordinarias   | T        | 85.596.178             | 89.100.981          |
| Costo de ventas  | U        | <u>(75.429.493)</u>    | <u>(79.514.743)</u> |
| <b>Utilidad bruta</b>  |          | <b>10.166.685</b>      | <b>9.586.238</b>    |
| Arriendos operativos   |          | -                      | 40.000              |
| Gastos administrativos y ventas  | V        | (8.069.809)            | (7.683.595)         |
| Depreciación activos fijos y propiedades de inversión                                    |          | (306.174)              | (284.994)           |
| Gastos financieros   |          | (926.323)              | (730.406)           |
| <b>Utilidad operacional</b>  |          | <b>864.379</b>         | <b>927.243</b>      |
| Bonificación por cumplimiento  |          | 1.810.668              | 1.137.124           |
| Otros gastos   | H(1)I(1) | (969.690)              | (326.825)           |
| Utilidad en venta de activos   |          | 63.018                 | 2.509.349           |
| Otros ingresos   | O(1)     | 318.668                | 49.859              |
| <b>Utilidad antes del Impuesto y participación de los trabajadores en las utilidades</b> |          | <b>2.087.043</b>       | <b>4.296.750</b>    |
| Participación de los trabajadores en las utilidades                                      | W        | (313.050)              | (268.110)           |
| Impuesto a la renta  | X        | (628.715)              | (499.159)           |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>   |          | <b>1.145.278</b>       | <b>3.529.481</b>    |

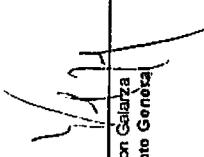
  
 \_\_\_\_\_  
 Wilson Galarza  
 Gerente General

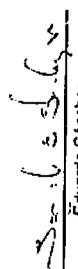
  
 \_\_\_\_\_  
 Eduardo Sánchez  
 Contador

Vea notas a los estados financieros

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en USDólares)

| Notas                                 | Capital social | Aporte futura capitalización | Reservas: |             |             |           | Resultados acumulados |                                 | Total Patrimonio |                       |
|---------------------------------------|----------------|------------------------------|-----------|-------------|-------------|-----------|-----------------------|---------------------------------|------------------|-----------------------|
|                                       |                |                              | Legal     | Facultativa | Estatutaria | Total     | Reserva de Capital    | Ganancias (Pérdidas) acumuladas |                  | Resultados acumulados |
| Saldo al 1 de enero del 2014          | 4.044.600      | 65.912                       | 851.628   | 59.264      | -           | 950.892   | 778.920               | 2.686.870                       | 3.465.790        | 8.527.194             |
| Utilidad neta del ejercicio 2014      | -              | -                            | 352.948   | -           | -           | -         | -                     | 3.529.481                       | 3.529.481        | 3.529.481             |
| Constitución de las reservas          | -              | -                            | -         | 176.474     | 529.422     | -         | -                     | (529.422)                       | (529.422)        | -                     |
| Pago de dividendos                    | -              | -                            | -         | -           | -           | -         | -                     | (1.244.703)                     | (1.244.703)      | (1.244.703)           |
| Reversión de ingresos años anteriores | -              | -                            | -         | (18.713)    | -           | (18.713)  | -                     | -                               | -                | (18.713)              |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014     | 4.044.600      | 65.912                       | 1.204.576 | 80.551      | 176.474     | 1.461.601 | 778.920               | 4.442.226                       | 5.221.146        | 10.793.259            |
| Utilidad líquida del ejercicio 2015   | -              | -                            | -         | -           | -           | -         | -                     | 1.145.278                       | 1.145.278        | 1.145.278             |
| Constitución de las reservas          | -              | -                            | 114.528   | 57.264      | 171.792     | -         | -                     | (171.792)                       | (171.792)        | -                     |
| Pago de dividendos                    | -              | -                            | -         | -           | -           | -         | -                     | (896.634)                       | (896.634)        | (896.634)             |
| Reversión de ingresos años anteriores | -              | -                            | -         | (61.163)    | -           | (61.163)  | -                     | -                               | -                | (61.163)              |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015     | 4.044.600      | 65.912                       | 1.319.104 | 76.652      | 176.474     | 1.572.230 | 778.920               | 4.519.078                       | 5.297.988        | 10.980.740            |

  
Wilson Galazza  
Gerente General

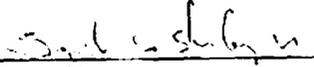
  
Eduardo Sánchez  
Contador

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresados en USDólares)**

6

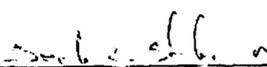
|  | Notas   | Años terminados al<br>31 de diciembre de |                    |
|--|---------|--|--------------------|
|  |         | 2015                                     | 2014               |
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>   |         |  |                    |
| Efectivo recibido de clientes  |         | 86.503.284                               | 86.747.246         |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados  |         | (82.920.671)                             | (87.112.533)       |
| Impuesto a la renta originado por anticipo pagado  |         | (628.715)                                | (246.384)          |
| Ingresos por bonos de cumplimiento   |         | 1.810.668                                | 1.137.124          |
| Otros ingresos   |         | 318.668                                  | 89.859             |
| Gastos financieros y otros   |         | (926.323)                                | (730.406)          |
| <b>Efectivo neto proveniente de (usado en) proveniente en las actividades de operación</b> |         | <b>4.156.911</b>                         | <b>(115.094)</b>   |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>   |         |  |                    |
| Aumento de capital Red Seguros S.A.  | K       | (28.929)                                 | (15.000)           |
| Venta de propiedades de inversión  |         |  | 2.989.511          |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo  | J       | (257.571)                                | (4.498.633)        |
| <b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>                                 |         | <b>(286.500)</b>                         | <b>(1.524.122)</b> |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>  |         |  |                    |
| Financiamiento recibido Instituciones Financieras  | L       | 2.465.000                                | 6.960.000          |
| Pagos a Instituciones Financieras  | L       | (3.984.705)                              | (4.952.996)        |
| Sobregiros bancarios   | L       | 270.933                                  | (24.087)           |
| Recibido por emisión de obligaciones   | P(1)    | 3.000.000                                | 3.000.000          |
| Pagos por emisión de obligaciones  | P(1)(2) | (4.210.275)                              | (2.268.125)        |
| Pagos a trabajadores por beneficios laborales  | Q(1)    | (45.268)                                 | (51.863)           |
| Dividendos distribuidos  | S       | (896.634)                                | (1.244.703)        |
| Pago a Plan Automotor  |         | -  | (105.591)          |
| Financiamiento recibido de compañías relacionadas, neto                                    | Y       | (103.973)                                | 143.091            |
| <b>Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de financiamiento</b>           |         | <b>(3.504.922)</b>                       | <b>1.455.726</b>   |
| <b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO</b>  |         | <b>365.489</b>                           | <b>(183.490)</b>   |
| Saldo del efectivo al inicio del año   |         | 846.738                                  | 1.030.228          |
| <b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>   |         | <b>1.212.227</b>                         | <b>846.738</b>     |

  
 \_\_\_\_\_  
 Wilson Galarza  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Eduardo Sánchez  
 Contador

|  | Notas | Años terminados al<br>31 de diciembre de |                    |
|--|-------|--|--------------------|
|  |       | 2015                                     | 2014               |
| <b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO<br/>NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b> |       |  |                    |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>   |       | 1.145.278                                | 3.529.481          |
| <b>Partidas conciliatorias:</b>  |       |  |                    |
| Depreciación de activos fijos  | J     | 306.174                                  | 260.514            |
| Provisión para cuentas incobrables   | F(4)  | 61.539                                   | 67.447             |
| Baja de retenciones en la fuente no recuperables   | H(1)  | 362.233                                  |                    |
| Baja de anticipos de años anteriores no liquidados   | I(1)  | 197.585                                  |                    |
| Utilidad en venta de activos fijos   |       |  | (1.429.899)        |
| Baja de activos fijos netos  |       |  | (92.232)           |
| Participación trabajadores   | N     | 313.058                                  | 268.110            |
| Provisión para jubilación patronal   |       |  | 44.982             |
| Provisión por desahucio  |       |  | 167.646            |
| Depreciación de propiedades de inversión   |       |  | 24.469             |
| Ingreso de anticipos recibidos años anteriores   | O(1)  | (227.548)                                |                    |
| Otros ajustes  |       | (61.163)                                 | (18.713)           |
|  |       | <u>2.097.156</u>                         | <u>2.821.805</u>   |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>  |       |  |                    |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar  |       | 845.567                                  | (2.234.243)        |
| Aumento en Inventarios   |       | (403.586)                                |                    |
| Disminución en otras cuentas deudoras  |       | 872.627                                  | 1.087.533          |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar   |       | 1.341.147                                | (757.933)          |
| Disminución en cuentas acreedoras  |       | (596.000)                                | (1.032.256)        |
|  |       | <u>2.059.755</u>                         | <u>(2.936.899)</u> |
| <b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES<br/>DE OPERACIÓN</b>                              |       | <u>4.156.911</u>                         | <u>(115.094)</u>   |

  
 \_\_\_\_\_  
 Wilson Galarza  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Eduardo Sánchez  
 Contador

**A. AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA:**

**Antecedentes:**

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA** (en adelante **AUTOLASA**) se constituyó mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 18 de marzo de 1986. Las operaciones de la Compañía están sujetas a las diferentes entidades estatales de control, se rige bajo las normas societarias, tributarias y del Mercado de Valores vigentes en el País y por las disposiciones de los estatutos establecido en la Constitución. Su domicilio principal y su lugar de operaciones efectivas están ubicados en la ciudad de Guayaquil; a continuación detallamos la ubicación de todas las sucursales que mantiene la Compañía:

| <u>Localidad</u> | <u>Dirección</u>                          |
|------------------|---|
| Guayaquil        | Av. De las Américas e Isidro Ayora        |
| Durán            | Km. 1.5 Vía Durán Tambo.                  |
| Quevedo          | San Camilo Av. Guayaquil y Camilo Arévalo |

La Compañía está gobernada por la Junta de Accionistas, precedida por la Junta de Directorio. La Administración de la Compañía está a cargo del gerente general y subgerente, que son nombrados por la Junta de Accionistas.

Su objetivo principal es el comercio de toda clase de vehículos, maquinarias industriales y agrícolas, herramientas, sus partes y repuestos. Así mismo, la prestación de servicios en el campo de la mecánica de vehículos y maquinarias.

La Compañía, no es considerada como grupo económico por parte de la Administración Tributaria, ni por ningún otro ente estatal controlador. Mantiene participación no mayoritaria en el patrimonio de otras compañías, por lo cual se encuentra obligada a presentar Estados Financieros Consolidados.

**Fuentes de financiamiento con el público:**

**AUTOLASA**, desde el año 2008 ha incursionado en el mercado bursátil, al 31 de diciembre del 2015 mantiene un saldo por pagar de US\$3,016,600 (US\$4,226,875 para el año 2014), divididos en US\$1,541,000 por la emisión de su primer papel comercial y US\$1,475,600 por la quinta obligación emitida (*Ver nota P*), por lo que mantiene su registro en la Junta Reguladora del Mercado de Valores (JRMV).

**A. AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA: (Continuación)**

**Moneda de presentación:**

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en éstas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (USDólares), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000. Las cifras de los estados financieros se presentan redondeadas a números enteros.

**Bases de preparación:**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la Superintendencia de Compañías y Valores, emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto del 2006.

En cumplimiento con estas disposiciones establecidas por la entidad mencionada, **AUTOLASA** ha implementado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el año 2010, cuyo efecto por adopción por primera vez se registró en el patrimonio el 1 de enero del año 2010, tomando como referencia y como año de transición, los saldos expresados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2009.

Las políticas contables aplicadas por la Administración son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por nuevas normas e interpretaciones que es obligatoria su implementación para los períodos que se inicien en o después del 1 de enero del 2015.

Sin embargo, por la estructura y naturaleza de las operaciones, la adopción de dichas normas no tiene un efecto significativo en la presentación de sus estados financieros, por lo tanto, no es necesario realizar una re-expresión de los estados financieros comparativos.

**Aprobación de los estados financieros:**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 que se adjuntan, fueron emitidos por la Administración con la autorización de la gerencia el 10 de marzo del 2016, los que serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**A. AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA:** (Continuación)

**Medición:**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido preparados en base al costo histórico, de adquisición o nominal, excepto por: los activos financieros que se miden bajo el costo amortizado, los activos fijos a su valor razonable, los inventarios a su valor neto realizable o costo (el menor) y las provisiones por beneficios a empleados que se miden en base al método actuarial de costo unitario proyectado.

**El método de costo amortizado:** es el importe que se determina igualando los flujos de efectivo esperados menos cualquier disminución, descuento, comisión o deterioro

**El valor razonable:** es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. Se lo determina de diferentes maneras:

- **Nivel 1:** Precios cotizados en mercados activos públicos, para partidas comparables que la Compañía puede acceder a la fecha de medición.
- **Nivel 2:** Precios cotizados en mercados activos y no activos, para partidas comparables incluyendo la información distinta al precio, como tasas de interés o plazos definidos contractualmente.
- **Nivel 3:** Precios no cotizados en mercados activos, se utilizarán la información no cotizada para medir el valor razonable.

**El valor neto realizable:** es el precio de venta de los inventarios menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

**El método de actuarial de costo unitario proyectado:** nos cuantifica el valor actual de las obligaciones que a un futuro la empresa va a incurrir, se utilizan bases técnicas como tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, experiencia de la población asalariada, etc. A dichas bases se les aplican ajustes acordes con la realidad de la Compañía y su propia estadística.

En la Nota B, "Resumen de las políticas contables más significativas" se explica el método aplicado para cada una de las cuentas.

**A. AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA: (Continuación)**

**Elaboración de estados financieros y reportes:**

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales en lo referente a aspectos tributarios y societarios.

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros se presentan comparativos con el año anterior, las notas a estos estados financieros incluye información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del período corriente, en cumplimiento de lo establecido en los párrafos 38 y 38A de la NIC 1. Las políticas de contabilidad adoptadas por la Compañía, son uniformes con el año anterior.

**Negocio en Marcha:**

Durante el año 2015, el país ha tenido un escenario económico muy diferente a los experimentados durante el último quinquenio, debido a la inesperada caída del precio del petróleo y a la apreciación del dólar en los mercados internacionales. Esto ha obligado al país a enfrentar presiones y cambios de carácter fiscal y presupuestal en su economía.

Los factores mencionados en el párrafo anterior, afectan la Balanza Comercial de pagos, debido a que las exportaciones locales se vuelven menos competitivas frente a las ofertas de los demás países que no se ven afectados, y al incremento de las importaciones. El Gobierno Central impuso medidas para desestimular las importaciones y disminuir la competencia con la producción interna.

El mercado en el que desarrolla las operaciones **AUTOLASA** ha sido objeto de varias regulaciones y medidas restrictivas a los largo de estos últimos años y que aún se mantienen vigentes, referentes a las importaciones de vehículos y sus repuestos. Estas medidas fueron impuestas con el objetivo principal de evitar la salida de divisas (proteger el dólar) y reducir el impacto negativo en la balanza comercial del país.

A pesar de que durante el año 2015 la industria automotriz y el comercio exterior enfrentaron importantes desafíos económicos y comerciales a nivel general que se reflejan en la disminución de ventas del sector automotriz en 24.2%, la Compañía reporta niveles de ventas 4% inferiores al año anterior. Esta situación es resultado del esfuerzo impuesto por la Administración para fortalecer su gestión comercial y mejorar la calidad del servicio brindado a clientes. El incremento en la participación de mercado logrado durante el año 2015 aporta elementos sustentados para creer que a la fecha de emisión de los estados financieros no existen indicios que pudieran afectar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

**A. AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA: (Continuación)**

Adicional a lo mencionado, la Administración al cierre de cada ejercicio económico, evalúa la capacidad de la Compañía para continuar con sus operaciones en base a la **hipótesis de negocio en marcha**, es decir, que está en funcionamiento y continuará su actividad dentro del futuro previsible.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración no ha identificado ningún indicio que pudiera significar incertidumbre sobre su continuación como negocio en marcha y no tiene la intención, ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones. Los principales indicadores financieros se analizan en la Nota D "**Gestión del riesgo financiero**".

Dentro de este análisis mencionado, la Administración evalúa las operaciones de la Compañía en base al indicador **Altman Z**, el cual calcula las probabilidades de que una empresa pueda continuar como negocio en marcha mediante la combinación lineal de 5 ratios financieros, ponderados por coeficientes. Al 31 de diciembre del 2015, los indicadores de la Compañía mantienen una puntuación estándar (Z) de 3.92 (4.5 para el año 2014) que, en aplicación de este método, se encuentran favorablemente en zona de seguridad financiera (*Altman Z considera que esta zona de seguridad se encuentra a partir de una puntuación estándar  $Z > 2.60$* ). Esta ligera disminución se origina por la disminución del total de activo versus el aumento del total de pasivo en comparación con el año 2014.

**Uso de Estimaciones:**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

A continuación mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas, que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros:

**1. Segmentos de operación:**

El desarrollo de las operaciones comerciales de la Compañía se registra y controlan por segmentos de operación, identificados por la Administración como **líneas de negocio**.

La información financiera segmentada por líneas de negocio, sirve al Directorio para su respectivo análisis y evaluación (focalizada) respecto a la asignación de recursos y al rendimiento de cada línea, con el objetivo de poder tomar decisiones de forma correcta y oportuna. Esto cumple con lo exigido en el párrafo IN11 de NIIF 8.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, presentan sus ingresos ordinarios y costos de venta por cada uno de sus líneas de negocio. Los gastos de Administración, Venta, y Financieros se los presenta consolidados para efectos comparativos.

**2. Efectivo y equivalente del efectivo:**

NIC 7 establece el tratamiento y la descripción de la naturaleza de estas cuentas. Esta cuenta comprende los valores mantenidos en caja y en las diferentes cuentas bancarias a nombre y de propiedad de la Compañía.

El párrafo 7 de NIC7 establece que: "el equivalente del efectivo comprende las inversiones o similares, cuyo plazo de vencimiento sea de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición y cuyo propósito es cumplir con compromisos de pagos a corto plazo."

**3. Instrumentos financieros:**

El párrafo 11 de NIC 32 establece que un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. De acuerdo con esta definición, la Compañía mantiene como activos financieros: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y otros; como pasivos financieros, cuentas por pagar y otros.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

**3.1. Activos financieros:**

NIIF 9 establece el tratamiento para la presentación de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones en instrumentos de patrimonio, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

**Reconocimiento inicial y medición posterior:**

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor de adquisición o nominal. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, salvo por el efectivo en caja y bancos cuya moneda es el dólar de los estados unidos de américa, de alta liquidez; los cambios en su valor razonable no son significativos y se presenta al valor nominal de las transacciones.

Cuentas por cobrar: Se reconocen como tales la cartera de cuentas por cobrar a clientes originados en la prestación venta de bienes y la prestación de servicios; no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha cumplido con la entrega del servicio y del bien, y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía. Se miden por el monto nominal de la factura y, posteriormente, se mide ajustando la provisión para cuentas incobrables.

La determinación de la provisión para cuentas incobrables se realiza en cumplimiento del párrafo 5.4.1 y 5.5.1 NIIF 9, utilizando una cuenta correctiva con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio (costo amortizado); los castigos de cartera se reversan contra la provisión, esto en concordancia con lo establecido en el párrafo 22 de NIC 18.

La provisión se calcula aplicando el 1% sobre los créditos pendientes de cobro generados en el año, sin que la provisión acumulada supere el 10% de su cartera total, de acuerdo al límite deducible establecido por en la Ley de Régimen Tributario Interno. La Administración para el año 2015 no considera la necesidad, constituir una provisión para estas cuentas.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar comerciales se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Otras cuentas por cobrar: Principalmente representan cuentas por cobrar a empleados, terceros y relacionados, que se liquidan en el corto y largo plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, para los préstamos a terceros su medición posterior se realiza aplicando el método del costo amortizado (ver Nota A: Medición)

**Deterioro de los activos financieros:**

A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor, como lo establece el párrafo 5.5.3 NIIF 9. Estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas. La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su valor recuperable. En el período que se reporta no se han presentado indicios de deterioro del valor de los activos de la Compañía.

**Baja en cuentas:**

Como lo establece los párrafos 3.2.3 al 3.2.9 de la NIIF 9, los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente como parte del acuerdo de traspaso; y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

**3.2. Pasivos Financieros:**

NIIF 9 establece el tratamiento para la presentación de pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y los registrados al costo amortizado. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

**Reconocimiento inicial y medición posterior:**

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados ni mantenido para negociar.

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales los proveedores y otras cuentas por pagar; son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los acuerdos contractuales de fondos, bienes o servicios, medidos al valor razonable y posteriormente, al costo amortizado. Para ello se utiliza el método de la tasa de interés efectiva y se reconoce el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Obligaciones financieras y Obligaciones emitidas: Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están emitidas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

**Baja en cuentas:**

Como lo establece los párrafos 3.3.1 al 3.3.4 de la NIIF 9, los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

- Se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.
- Se reemplace por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos deben reconocerse en el estado de resultados del ejercicio.

**4. Inventarios:**

La Compañía registra sus inventarios por línea de negocio, segmentada principalmente en vehículos nuevos, vehículos usados, repuestos y taller.

**4.1 Repuestos:**

Se reconoce inicialmente a su costo de adquisición, que comprende el precio de compra, impuestos que no representen crédito tributario y otros costos atribuibles directamente a la adquisición de estos activos. Al ser estos productos intercambiables entre sí, se los mide aplicando el método del costo promedio ponderado, siguiendo los lineamientos del párrafo 11 y 25 de NIC 2.

**4.2 Vehículos:**

Se reconocen al costo de adquisición más los costos directamente relacionados con el vehículo como accesorios y equipamiento adicional. Su medición posterior se mantiene al costo de adquisición.

Las pérdidas por deterioro del inventario se reconocen como gastos al incurrirse en ellas, como lo establece el párrafo 34 de NIC 2. Al cierre de cada ejercicio sobre el cual se informa, la Administración evalúa que los inventarios se encuentren valorados al costo y que éste no supere su valor neto realizable (ver NOTA A: Medición). De ser así, se ajustan con cargo a resultados del ejercicio.

**5. Propiedad, planta y equipo:**

Como lo establece el párrafo 7 de NIC 16, se reconocen como un activo cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido con fiabilidad. La Administración los identifica por activos depreciables y no depreciables.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

**5.1. Activos no depreciables:**

**Terrenos:**

Los terrenos se los reconoce inicialmente al costo y se los contabiliza por separados del resto de activos considerados como propiedad, planta y equipo, son activos no depreciables debido a que su vida útil es ilimitada, en los casos en que el costo de este incluya los valores por desmantelamiento y rehabilitación, estos dos valores se podrán depreciar por el tiempo en el que se estima que se va a recibir los beneficios económicos por haber incurrido en esos costos, siguiendo los lineamientos establecidos en los párrafos 58 y 59 de la NIC 16.

**5.2. Activos depreciables:**

Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden: Edificios, Maquinarias y equipos, Herramientas, Instalaciones, Muebles y enseres, Equipos de computación, Vehículos, Equipos de oficina y otros activos; su clasificación se determina al momento de su registro inicial. Están valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado para estos activos.

Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registra contra resultados del período en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.

**5.3. Revaluación:**

La Compañía aplica el modelo de revaluación para la medición posterior de sus edificaciones, terreno y equipos. Para ello, contrata los servicios profesionales de peritos valuadores que determinan su valor razonable a la fecha de revaluación, registrando los incrementos como superávit por revalúo en el patrimonio. La periodicidad para revalorización es de entre 3 y 5 años, como lo determina el párrafo 34 de NIC 16. Al 31 de diciembre del 2015, no reporta gastos de depreciación calculado sobre activos revaluados.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

**5.4. Depreciación:**

La depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del período en que ocurren. Al término de cada periodo, la Administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes, en cumplimiento del párrafo 61 de NIC 16.

La vida útil estimada para sus activos fijos y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

| <b>ACTIVOS</b>         | <b>AÑOS</b> | <b>CUOTA ANUAL</b> |
|------------------------|-------------|--------------------|
| Edificios              | 20          | 5%                 |
| Maquinarias y equipos  | 10          | 10%                |
| Herramientas           | 10          | 10%                |
| Muebles y enseres      | 10          | 10%                |
| Vehículos              | 5           | 20%                |
| Equipos de oficina     | 10          | 10%                |
| Instalaciones          | 20          | 5%                 |
| Otros activos          | 10          | 10%                |
| Equipos de computación | 3           | 33.33%             |
| Maquinarias y equipos  | 10          | 10%                |

De acuerdo con el párrafo 6 de NIC 16, el importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. La Administración ha considerado determinar un valor residual para ciertos elementos del activo fijo, dado que espera una recuperación monetaria significativa por su disposición, al término de la vida útil estimada.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

**6. Deterioro del valor de los activos no financieros:**

A la fecha de cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y, aplicando los lineamientos establecidos en NIIF 9 y NIC 36, la Compañía estima su importe recuperable, este es, el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; se reconocen en el estado de resultados en la clasificación de activo correspondiente. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios

**7. Instrumentos de patrimonio:**

De acuerdo con la definición del párrafo 11 de NIC 32, estos instrumentos financieros son contratos que ponen de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos. Se reconocen inicialmente al costo de adquisición y se ajustan a su valor razonable sobre la base de expectativas de rendimiento; los cambios en el valor razonable se pueden presentar en otro resultado integral (ORI), esto lo decide la Administración de forma irrevocable, como lo establece el párrafo 5.7.5 de NIIF 9.

Cuando la información disponible reciente es insuficiente para medir el valor razonable y su determinación no es fiable, se mantienen valoradas al costo de adquisición, de acuerdo con el párrafo B5.2.3 de NIIF 9. Durante el año 2015, la Compañía no ha registrado ningún ajuste de sus instrumentos de patrimonio y se mantienen valorados al costo de adquisición.

**8. Impuesto a las ganancias:**

La Compañía reconoce el impuesto a la renta de acuerdo con lo establecido en NIC 12 y determina el impuesto corriente y el impuesto diferido con cargo a resultados del ejercicio; los cargos por impuesto diferido relacionados con partidas que se reconocen en el patrimonio contra Otros Resultados Integrales se presentan también en Otros Resultados Integrales. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no reporta partidas relacionadas con impuestos reconocidas en Otros Resultados Integrales.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

**8.1. Impuesto corriente:**

Como lo establecen los párrafos 12 al 14 de NIC 12, se reconoce como un pasivo en la medida que no haya sido liquidado en el periodo que corresponde. Los valores por retenciones en la fuente se compensan con el impuesto por pagar y si existe un crédito tributario por excedentes en retenciones, se presentan como activo mientras sea probable su recuperación.

La base imponible o utilidad gravable se determina aplicando los lineamientos establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y otras disposiciones tributarias vigentes. El impuesto a la renta causado se determina aplicando la tasa del 22%, de acuerdo a lo establecido en el la normativa tributaria citada.

**8.2. Impuesto diferido:**

Corresponde a la cantidad de impuestos por pagar o recuperar por el impuesto a la renta, en periodos futuros. Estos impuestos se originan por diferencias temporarias causadas entre la base imponible o tributaria de un activo o pasivo y su valor en libros. Estas diferencias, imponibles o deducibles, son pasivos o activos por impuestos diferidos, respectivamente.

- Son diferencias temporarias las que existen entre el importe en libros de un activo o pasivo, en el estado de situación financiera, y su base fiscal.
- Son diferencias temporales las que existen entre la ganancia fiscal y la contable, que se originan entre un periodo y se revierten en otro.

En cumplimiento de lo establecido en el párrafo IN 2 de NIC 12, la Compañía registra su impuesto diferido aplicando el método del pasivo basado en el balance, es decir, en base a las diferencias temporarias, en lugar del método del pasivo basado en el estado de resultados que se centra en diferencias temporales. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no mantiene activos y pasivos por impuestos diferidos.

La normativa tributaria vigente limita y establece los tipos de impuesto diferido que las compañías pueden reconocer y compensar en el futuro.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

**9. Provisiones y contingencias:**

De acuerdo con el párrafo IN2 de NIC 37, son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de cuantía o vencimiento y se reconocen sólo cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación; y
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

Si el desembolso es menos que probable, la Compañía revela en las notas a los Estados financieros los detalles cualitativos de la situación conocida que pudiera generar el pasivo contingente.

**10. Beneficios a empleados:**

Se reconocen como pasivos a favor de los empleados sobre la base de acuerdos formales celebrados entre las partes, los requerimientos legales establecidos en el Código de Trabajo y a prácticas que generan obligaciones implícitas. Su reconocimiento y medición se realiza de acuerdo a NIC 19 cuyos requerimientos por separado comprenden los beneficios a empleados corrientes, largo plazo o post-empleo y por terminación.

**10.1. Beneficios corrientes:**

Las obligaciones por beneficios corrientes de los empleados se reconocen como gastos del periodo en que se incurren (devengados) y son liquidados de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo y otras regulaciones vigentes.

Los sueldos, salarios y aportaciones al Seguro Social se liquidan mensualmente, mientras que la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, vacaciones, fondos de reserva y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía se acumulan liquidándose en la fecha correspondiente, que no es superior a un año.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

**10.2. Beneficios a largo plazo o post-empleo:**

De acuerdo con los conceptos presentados el párrafo 26 al 27 de NIC 19, los beneficios de post-empleo se clasifican como planes de beneficios definidos. El Código de Trabajo, establece que:

- Los empleadores están obligados a conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma compañía.
- En el momento en que la relación laboral entre el empleador y el empleado llega a su término, el empleador deberá reconocer a los trabajadores en el momento de la liquidación una bonificación por desahucio que es equivalente al 25% del último salario multiplicado por los años que prestó el servicio para la Compañía.

Estos beneficios a largo plazo se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor lo determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas. Los gastos de estas provisiones por los empleados que tienen un tiempo menor a 10 años, se los reconoce como gastos no deducibles, para la determinación del impuesto a la renta del año.

**10.3. Beneficios por terminación:**

De acuerdo con el párrafo 165 de la NIC 19, se reconocen beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando se encuentre comprometida de forma demostrable a:

- Rescindir el vínculo que le uno con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro; o
- Pagar beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte del empleado.

Estos beneficios por terminación se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor lo determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos que deberán efectuarse por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas. Los gastos de estas provisiones se los reconoce como gastos no deducibles, para la determinación del impuesto a la renta del año. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha registrado esta provisión.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

**11. Ingresos de actividades ordinarias:**

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos futuros serán obtenidos por la Compañía y surgen en el curso de las actividades ordinarias. Se miden al valor razonable de la contrapartida, por acuerdo entre las partes; los descuentos se registran disminuyendo el ingreso.

**11.1. Venta de bienes:**

Como lo establece el párrafo 14 de NIC 18, se reconocen y registran en resultados, cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Se ha transferido al comprador todos los riesgos y ventajas derivados de los bienes y el control de los mismos.
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad.
- Es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- Los costos ya incurridos en la venta del bien, así como los que quedan por incurrir hasta completarlo, pueden ser medidos con fiabilidad.

**11.2. Prestación de servicios:**

Como lo establece el párrafo 20 de NIC 18, se reconocen en resultados del ejercicio considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el cual se informa, cuando se produce la transferencia de las ventajas y riesgos al comprado (párrafo 14 de NIC18), y cuando:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad;
- Los costos ya incurridos en la prestación del servicio, así como los que quedan por incurrir hasta completarlo, pueden ser medidos con fiabilidad.

**11.3. Intereses:**

Como lo establece el párrafo 29 de NIC 18, los ingresos de actividades ordinarias derivados del uso por parte de terceros de activos de la Compañía que producen intereses, se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva, como contrapartida de la medición de las inversiones.

Para su reconocimiento, debe ser probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y su importe pueda ser medido con fiabilidad.

**12. Gastos:**

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

**13. Principio de reconocimiento de resultados:**

Se registran utilizando el método de devengados o acumulados: los ingresos cuando se producen o causan y los gastos cuando se conocen, como lo establece el párrafo 27 de la NIC 1.

**C. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA:**

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretación que fueron emitidas por el IASB, pero que no es de carácter obligatorio su aplicación en los periodos iniciados el 01 de enero del 2015:

| <b>Norma / Interpretación</b>                 | <b>Vigencia (*)</b> | <b>Modificación importantes</b>   |
|---|---------------------|---|
| Modificaciones a la NIC 27                    | Enero 1, 2016 (*)   | Los estados financieros separados pueden optar por la aplicación del método de participación para la contabilización de sus inversiones.  |
| NIIF 15                                       | Enero 1, 2018 (*)   | Lineamientos para la determinación del momento del reconocimiento e importe de los ingresos de actividades ordinarias por medio de 5 etapas claramente definidas.<br><br>1. Disminución en el precio de venta de un bien producido por un activo, se puede considerar como obsolescencia técnica o comercial de ese activo. Factor a considerar en la depreciación y amortización.<br><br>2. No es apropiado utilizar un método de depreciación o amortización que se base en los ingresos que incluyen el uso de algún activo. |
| Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38           | Enero 1, 2016 (*)   | <b>Cuentas de diferimientos de actividades reguladas:</b> Lineamientos para contabilizar las cuentas de diferimientos cuando sus precios o tarifas están sujetos a regulaciones, permite que las Compañías sigan aplicando sus PCGA anteriores aun siendo de aplicación obligatoria de esta norma y establece que los saldos y movimientos de estas cuentas deben presentarse por separado en los estados financieros.  |
| NIIF 14                                       | Enero 1, 2016 (*)   | Modificaciones y aclaraciones en la aplicación de la excepción en la consolidación.   |
| Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 20 | Enero 1, 2016 (*)   | Modificaciones a la contabilización en la venta o aportación de una subsidiaria a una asociada o negocio conjunto. Transacciones ascendentes.   |

(\*) Se permite la aplicación anticipada.

**C. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA: (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2015, no es posible determinar si estas normas van a afectar a la presentación de los estados financieros separados o cuantificar su posible efecto financiero en los mismos.

**D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:**

**1. Factores de riesgo financiero:**

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y de capitalización. La planificación general de gestión de riesgo de la Compañía se encuentra enfocada principalmente en lo impredecible de los mercados financieros, es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos en el desempeño de la Compañía.

La Gerencia General tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas que proporcionan los principios para el manejo de los riesgos, así como las políticas elaboradas para las áreas específicas, como el riesgo de todo tipo de cambio, de interés y de créditos. A continuación se presenta los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

**1.1. Riesgo de la industria:**

Como lo mencionamos en la **NOTA A: Negocio en marcha**, la Compañía opera en un mercado que se encuentra sujeta a un alto riesgo, debido a las regulaciones y medidas restrictivas para las importaciones de vehículos y sus repuestos, a lo largo de estos años y que aún se mantienen vigentes.

**1.2. Riesgo de mercado:**

Corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetario, en los cambios en las tasas de interés.

Cambios en las tasas de cambio monetario: Es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en las tasas de cambio monetario. Las operaciones que desarrolla la Compañía, las realiza en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país desde el año 2000, por lo tanto, no se presentan efectos significativos en los estados financieros por variaciones de este tipo.

**D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)**

Cambios en las tasas de interés: Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado, la exposición de este riesgo está principalmente relacionada con las obligaciones financieras con diferentes entidades y las obligaciones emitidas. La Compañía al 31 de diciembre del 2015, mantiene obligaciones que le representen cargos financieros, por lo cual el riesgo de cambios en las tasas de interés es alto.

Por lo cual, es necesario mencionar que al final del período 2015 el mercado financiero presentó una moderada volatilidad de las tasas activas referenciales de interés, la cual terminó el año 2015 en 9.12% (8.19% para el año 2014), esta tasa aumentó en 0.93% en comparación con el año inmediato anterior.

**1.3. Riesgo de crédito:**

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito con un cliente, o que lleva a una pérdida financiera. Este riesgo de la Compañía está relacionado con sus actividades operacionales, principalmente por sus cuentas por cobrar, que es una de sus actividades financieras en las cuales incluye el efectivo.

Como parte de una política conservadora de gestión de riesgo de crédito, se analiza cualquier indicio de deterioro de la cartera y de ser necesario se estima una provisión para cuentas incobrables. Las cuentas por cobrar de la Compañía generan intereses dependiendo del tiempo que se otorgue el crédito, por lo cual la Administración considera que no se deterioran, que son altamente recuperables y que no existe la necesidad de estimar provisión fuera de los límites tributarios para estas cuentas.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras locales y del exterior; a continuación un detalle de las entidades locales y sus respectivas calificaciones de riesgo:

**D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)**

| <u>Entidad financiera</u> | <u>Calificación</u> |             |
|---------------------------|---------------------|-------------|
|                           | <u>2015</u>         | <u>2014</u> |
| Banco Bolivariano S.A.    | AAA-                | AAA-        |
| Banco Pichincha C.A.      | AAA-                | AAA-        |
| Banco Internacional S.A.  | AAA-                | AAA-        |
| Banco Produbanco          | AAA-                | AAA-        |
| Banco del Pacífico        | AAA-                | AAA-        |
| Banco de Guayaquil        | AAA-                | AAA-        |
| Banco Amazonas            | AA+                 | AA+         |
| Banco de Machala          | AA+                 | AA+         |
| Banco del Austro          | AA-                 | AA-         |
| UNIBANCO                  | AA-                 | AA-         |

*Fuente: Página Web de cada institución financiera.*

**1.4. Riesgo de liquidez y solvencia:**

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionadas con pasivos financieros. La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez en inversiones en certificados bancarios por plazos mayores a 90 días, permitiendo de esta forma a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La gestión del riesgo de liquidez requiere mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad para liquidar transacciones, principalmente las de endeudamiento. La Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de sus recursos propios o de sus relacionadas.

Los índices financieros de liquidez y solvencia de la Compañía son superiores a uno, lo que significa que la Compañía cuenta con suficiente efectivo para cubrir sus obligaciones, tanto a corto como largo plazo.

**1.5. Riesgo de capitalización:**

La Gerencia administra las bases de capital para cubrir los riesgos inherentes en su actividad, y de esta forma asegurar que pueda continuar como negocio en marcha. Esta estrategia se ha mantenido constante desde el año anterior. El análisis de negocio en marcha correspondiente al año 2015 se encuentra detallado en la **Nota A: Negocio en Marcha.**

**D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)**

Los indicadores financieros al 31 de diciembre del 2015 determinan que la Compañía tiene un apalancamiento de activo del 58% y de patrimonio del 138%; es decir, que el total de activos y el total de patrimonio de la Compañía le permiten disponer de una alta capacidad de endeudamiento para cubrir sus obligaciones tanto corriente como largo plazo, de ser necesario.

**E. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:**

|                | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                |
|----------------|-------------------------------|----------------|
|                | <u>2015</u>                   | <u>2014</u>    |
| Cajas          | 162,989                       | 475,856        |
| Bancos Locales | (1) 1,049,238                 | 370,882        |
|                | <u>1,212,227</u>              | <u>846,738</u> |

(1) Corresponde al efectivo depositado en cuenta de entidades financieras residentes en el País. Estos fondos son de libre disponibilidad y se mantienen en moneda local. A continuación el detalle de los saldos de cada una de las cuentas bancarias:

|                                    | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                |
|------------------------------------|-------------------------------|----------------|
|                                    | <u>2015</u>                   | <u>2014</u>    |
| Banco Territorial (en liquidación) | 31,701                        | 31,701         |
| Banco de Guayaquil S.A.            | 4,561                         | 2,234          |
| Banco Universal S.A. Unibanco      | 21,879                        | 21,879         |
| Banco Internacional S.A.           | 798,713                       | 132,369        |
| Banco del Austro S.A. (ahorros)    | 10,000                        | 10,000         |
| Banco del Austro S.A.              | 5,642                         | 12,877         |
| Banco de Machala S.A. (ahorros)    | 8,321                         | 8,321          |
| Banco de Machala S.A.              | 1,000                         | 1,000          |
| Banco Amazonas S.A.                | 1,933                         | 1,760          |
| Banco del Pacífico S.A.            | 7,411                         | 40,492         |
| Banco Internacional S.A.           | 156,624                       | 31,166         |
| Banco Internacional S.A.           | 1,453                         |                |
|                                    | <u>1,049,238</u>              | <u>370,882</u> |

**F. CUENTAS POR COBRAR:**

|  |     | <b>Al 31 de diciembre del</b> |                         |
|--|-----|-------------------------------|-------------------------|
|  |     | <b>2015</b>                   | <b>2014</b>             |
| Cientes no relacionados                          | (1) | 4,833,567                     | 5,900,596               |
| Cientes relacionados                             | (2) | 1,833,378                     | 1,740,365               |
| Créditos aprobados por instituciones financieras |     | 1,592,457                     | 828,087                 |
| Créditos aprobados por Fideicomiso Autolasa      | (3) | 324,710                       | 1,022,738               |
|  |     | <u>8,584,112</u>              | <u>9,491,786</u>        |
| Provisión para cuentas incobrables               | (4) | (163,918)                     | (164,486)               |
|  |     | <u><b>8,420,194</b></u>       | <u><b>9,327,300</b></u> |

- (1) Corresponde principalmente **US\$1,087,880** por cobrar a **PORTCOLL S.A.**, y **US\$183,229** por cobrar a **ORIGINARSA S.A.** El vencimiento del total de las cuentas por cobrar lo detallamos a continuación:

|                                 |  | <b>Al 31 de diciembre del</b> |                  |
|---------------------------------|--|-------------------------------|------------------|
|                                 |  | <b>2015</b>                   | <b>2014</b>      |
| Saldo de cartera no vencido     |  | 6,784,319                     | 5,022,023        |
| Cartera vencida de 1 – 30 días  |  | 843,325                       | 1,766,101        |
| Cartera vencida de 31 – 60 días |  | 288,163                       | 306,740          |
| Cartera vencida de 61 – 90 días |  | 119,021                       | 35,840           |
| Carera vencida más de 90 días   |  | 549,284                       | 510,257          |
|                                 |  | <u>8,584,112</u>              | <u>7,640,961</u> |

- (2) Ver saldos y movimientos en transacciones entre compañías relacionadas en la **Nota Y**.
- (3) Corresponde a la facturación a personas naturales beneficiadas por los créditos aprobados por **AMERAFIN C.A.**, quien paga a Autolasa todos los créditos aprobados transfiriendo los importes a la cuenta bancaria del Fideicomiso del Banco Pichincha N° 2100063297.
- (4) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

|                       |  | <b>Al 31 de diciembre del</b> |                  |
|-----------------------|--|-------------------------------|------------------|
|                       |  | <b>2015</b>                   | <b>2014</b>      |
| Saldo inicial         |  | (164,486)                     | (148,909)        |
| Reversos por castigos |  | 62,107                        | 45,372           |
| Provisión del año     |  | (61,539)                      | (67,447)         |
| Saldo final           |  | <u>(163,918)</u>              | <u>(164,486)</u> |

**G. INVENTARIOS:**

|                       |     | Al 31 de diciembre |                  |
|-----------------------|-----|--------------------|------------------|
|                       |     | 2015               | 2014             |
| Vehículos             | (1) | 3,944,976          | 3,663,448        |
| Repuesto y accesorios | (2) | 2,733,470          | 2,611,414        |
|                       |     | <b>6,678,446</b>   | <b>6,274,862</b> |

(1) El saldo de los inventarios de vehículos se compone de la siguiente manera:

|                  | Al 31 de diciembre |                  |
|------------------|--------------------|------------------|
|                  | 2015               | 2014             |
| Vehículos nuevos | 3,598,888          | 3,450,833        |
| Vehículos usados | 346,088            | 212,615          |
|                  | <b>3,944,976</b>   | <b>3,363,448</b> |

(2) Incluye US\$603,836 (US\$301,295 para el 2014) de inventarios transferidos a talleres como parte de órdenes de trabajo en curso y no liquidadas hasta la fecha de cierre; se registran como productos en proceso hasta cerrar la orden de trabajo y emitir la factura respectiva.

**H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

|  |     | Al 31 de diciembre |                |
|--|-----|--------------------|----------------|
|  |     | 2015               | 2014           |
| Crédito tributario por impuesto a la renta | (1) | 192,075            | 532,063        |
| Crédito tributario ejercicio corriente     |     | 88,608             | 22,244         |
|  |     | <b>280,683</b>     | <b>554,307</b> |

(1) Corresponde al saldo a favor de la Compañía originado en retenciones en la fuente que podrán ser compensadas con el impuesto a la renta que se genere en periodos posteriores. Durante el año 2015, la Compañía cargó a gastos US\$362,233 correspondientes a retenciones no compensadas por más de 3 años y que, como lo establece el artículo 47 de la LRTI, no podrán ser recuperadas.

**I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:**

|  |     | Al 31 de diciembre |                  |
|--|-----|--------------------|------------------|
|  |     | 2015               | 2014             |
| Anticipos a proveedores                | (1) | 72,084             | 756,971          |
| Fideicomiso de Administración Autolasa |     | 23,312             | 644,022          |
| Compañías y partes relacionadas        | (2) | 2,059,983          | 1,760,208        |
| Cuentas por cobrar directorio          |     | 92,055             | 21,165           |
| Préstamos a trabajadores               |     | 110,507            | 233,390          |
| Otras cuentas por cobrar               |     | 168,657            | 145,669          |
| Procesos legales por cobrar            |     | 29,131             | 32,541           |
|  |     | <b>2,555,729</b>   | <b>3,593,966</b> |

- (1) Durante el año 2015, la Compañía cargó US\$197,585 a gastos correspondientes a anticipos entregados a proveedores entre los años 2003 y 2012 y que no podrán ser recuperados. También transfirió US\$290,634 a cuentas por cobrar a "Compañías y partes relacionadas" que fueron anticipos entregados años anteriores.

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de esta cuenta corresponde a anticipos que se espera recuperar en el giro normal del negocio, entregados a proveedores recurrentes.

A continuación, la composición del saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

| Año      | Al 31 de diciembre |                |
|----------|--------------------|----------------|
|          | 2015               | 2014           |
| Del 2003 |                    |                |
| al 2010  |                    | 562,677        |
| 2011     |                    | 114,001        |
| 2012     |                    | 39,064         |
| 2013     | 1,689              | 11,689         |
| 2014     | 13,589             | 14,540         |
| 2015     | 54,806             |                |
|          | <b>72,084</b>      | <b>756,971</b> |

- (2) Ver saldos y movimientos en transacciones entre compañías relacionadas en la Nota Y.

**J. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de las cuentas de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

**Movimiento del año 2015:**

|                        | <u>Saldo al</u><br><u>31/12/2014</u> | <u>Adiciones</u>       | <u>Saldo al</u><br><u>31/12/2015</u> |
|------------------------|--------------------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| Terrenos               | 3,617,070                            |                        | 3,617,070                            |
| Edificios              | 1,885,010                            |                        | 1,885,010                            |
| Maquinarias y equipos  | 436,435                              | 56,659                 | 493,094                              |
| Herramientas           | 464,021                              | 22,014                 | 486,035                              |
| Instalaciones          | 2,466,625                            | 39,323                 | 2,505,948                            |
| Muebles y enseres      | 306,328                              | 27,365                 | 333,693                              |
| Equipos de computación | 920,154                              | 68,071                 | 988,225                              |
| Vehículos              | 992,495                              | 15,973                 | 1,008,468                            |
| Equipos de oficina     | 268,384                              | 28,166                 | 296,550                              |
| Otros activos          | 3,995                                |                        | 3,995                                |
|                        | <u>11,360,517</u>                    | <u>257,571</u>         | <u>11,618,088</u>                    |
| Depreciación acumulada | <u>(3,645,583)</u>                   | <u>(306,174)</u>       | <u>(3,951,757)</u>                   |
|                        | <u><u>7,714,934</u></u>              | <u><u>(48,603)</u></u> | <u><u>7,666,331</u></u>              |

**Movimiento del año 2014:**

|                        | <u>Saldo al</u><br><u>31/12/2013</u> | <u>Adiciones</u>        | <u>Bajas</u>         | <u>Ventas</u>           | <u>Saldo al</u><br><u>31/12/2014</u> |
|------------------------|--------------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Terrenos               | 833,068                              | 2,784,002               |                      |                         | 3,617,070                            |
| Edificios              | 685,507                              | 1,376,197               |                      | (176,694)               | 1,885,010                            |
| Maquinarias y equipos  | 473,106                              | 86,672                  | (123,343)            |                         | 436,435                              |
| Herramientas           | 484,012                              | 8,955                   | (28,946)             |                         | 464,021                              |
| Instalaciones          | 2,632,252                            | 59,996                  | (225,622)            |                         | 2,466,625                            |
| Muebles y enseres      | 349,409                              | 22,404                  | (65,485)             |                         | 306,328                              |
| Equipos de computación | 833,119                              | 142,113                 | (55,080)             |                         | 920,153                              |
| Vehículos              | 995,738                              |                         | (3,243)              |                         | 992,495                              |
| Equipos de oficina     | 286,850                              | 18,294                  | (36,759)             |                         | 268,384                              |
| Otros activos          | 5,422                                |                         | (1,427)              |                         | 3,995                                |
|                        | <u>7,578,483</u>                     | <u>4,498,633</u>        | <u>(539,904)</u>     | <u>(176,694)</u>        | <u>11,360,517</u>                    |
| Depreciación acumulada | <u>(4,017,207)</u>                   | <u>(260,514)</u>        | <u>632,136</u>       |                         | <u>(3,645,583)</u>                   |
|                        | <u><u>3,561,276</u></u>              | <u><u>4,238,119</u></u> | <u><u>92,232</u></u> | <u><u>(176,694)</u></u> | <u><u>7,714,934</u></u>              |

**K. INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO:**

Corresponde a inversiones en el capital accionario de compañías ecuatorianas. A continuación el detalle:

|   | No. de acciones | Valor nominal | Participación | Al 31 de diciembre del |               |
|---|-----------------|---------------|---------------|------------------------|---------------|
|   |                 |               |               | 2015                   | 2014          |
| Aymesa S.A.   | 138,485         | 1.00          | 2.74%         | 7,297                  | 7,097         |
| Banco de Guayaquil S.A.                               | 196,034         | 0.004         | 0.0045%       | 737                    | 737           |
| Plan Automotor Ecuatoriano S.A. Chevy Plan            | 34,847          | 1.00          | 2.31%         | 34,846                 | 34,846        |
| Redseguros S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros | 27,000          | 1.00          | 6.667%        | 70,929                 | 62,000        |
|   |                 |               |               | <b>113,809</b>         | <b>84,880</b> |

**L. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

| Institución Financiera | Fecha de Inicio | Fecha de Venc. | Tasa de int. % | Valor del Préstamo | Saldo al 31 de dic. del |                  |
|------------------------|-----------------|----------------|----------------|--------------------|-------------------------|------------------|
|                        |                 |                |                |                    | 2015                    | 2014             |
| Banco Internacional    | 30-06-2015      | 24-06-2016     | 8.950%         | 600,000            | 306,000                 |                  |
| Banco Internacional    | 01-12-2015      | 01-06-2015     | 9.120%         | 500,000            | 500,000                 |                  |
| Banco Internacional    | 03-12-2015      | 03-06-2016     | 9.120%         | 665,000            | 665,000                 |                  |
| Banco Internacional    | 30-12-2015      | 27-06-2016     | 8.950%         | 350,000            | 350,000                 |                  |
| Banco Internacional    | 03-12-2015      | 03-06-2016     | 8.950%         | 350,000            | 350,000                 |                  |
| Banco Internacional    | 06-06-2014      | 01-06-2015     | 8.100%         | 1,000,000          |                         | 510,090          |
| Banco Internacional    | 29-09-2014      | 24-09-2015     | 8.250%         | 1,000,000          |                         | 757,378          |
| Banco Internacional    | 19-11-2014      | 18-05-2015     | 7.800%         | 700,000            |                         | 700,000          |
| Banco Internacional    | 21-11-2014      | 20-05-2015     | 7.800%         | 500,000            |                         | 418,011          |
| Banco Internacional    | 16-12-2014      | 11-12-2015     | 7.900%         | 850,000            |                         | 850,000          |
| Banco de Pichincha     | 04-08-2014      | 31-01-2015     | 7.750%         | 480,000            |                         | 480,000          |
| Sobregiro bancario     |                 |                |                |                    | 329,284                 | 34,204           |
|                        |                 |                |                |                    | <b>2,500,971</b>        | <b>3,749,743</b> |

**M. CUENTAS POR PAGAR:**

|                                 |     | <b>Al 31 de diciembre del</b> |                  |
|---------------------------------|-----|-------------------------------|------------------|
|                                 |     | <b>2015</b>                   | <b>2014</b>      |
| Proveedores                     | (1) | 7,461,744                     | 6,287,787        |
| Compañías y partes relacionadas | (2) | 870,037                       | 702,847          |
|                                 |     | <b>8,331,781</b>              | <b>6,990,634</b> |

(1) Incluye principalmente US\$6,535,871 por pagar a su principal proveedor **GENERAL MOTORS DEL ECUADOR S.A.** por la compras de inventario; la administración y pagos se realizan a través del Banco de la Producción S.A. Produbanco.

(2) Ver detalle en Nota Y (1).

**N. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:**

|  |     | <b>Al 31 de diciembre del</b> |                |
|--|-----|-------------------------------|----------------|
|  |     | <b>2015</b>                   | <b>2014</b>    |
| Obligaciones con el IESS   |     | 94,512                        | 84,928         |
| Sueldos por pagar  |     | 22,093                        | 110,846        |
| Comisiones por pagar   |     | 24,013                        | 66,459         |
| Beneficios sociales  | (1) | 309,667                       | 305,837        |
| Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía | (2) | 313,058                       | 268,110        |
| Otros conceptos  |     | 44,874                        |                |
|  |     | <b>808,217</b>                | <b>836,180</b> |

(1) Incluye principalmente US\$148,190 por la provisión de vacaciones del personal contratado y US\$84,805 por fondos de reserva.

(2) Ver el proceso de cálculo en la Nota W.

**O. OTROS PASIVOS CORRIENTES:**

|                                 |     | <b>Al 31 de diciembre del</b> |                  |
|---------------------------------|-----|-------------------------------|------------------|
|                                 |     | <b>2015</b>                   | <b>2014</b>      |
| Anticipo de clientes            | (1) | 452,448                       | 729,603          |
| Compañías y partes relacionadas | (2) | 57,959                        | 57,959           |
| Otras                           |     | 95,597                        | 384,299          |
|                                 |     | <b>606,004</b>                | <b>1,171,861</b> |

**O. OTROS PASIVOS CORRIENTES:** (Continuación)

- (1) Durante el año 2015, la Compañía reconoció como otros ingresos US\$227,548 de anticipos recibidos de clientes entre los años 2003 y 2012, que no han sido liquidados ni reclamados, pese a la gestión realizada por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de esta cuenta corresponde a anticipos que se espera liquidar en el giro normal del negocio, recibidos de clientes entre los años 2013 y 2015 e incluye US\$167,175 de anticipos recibidos de partes relacionadas. Ver detalle en Nota Y (1)

A continuación, la composición del saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

| Año         | Al 31 de diciembre del |                |
|-------------|------------------------|----------------|
|             | 2015                   | 2014           |
| 2003 - 2010 |                        | 167,419        |
| 2011        |                        | 37,831         |
| 2012        |                        | 27,101         |
| 2013        | 17,514                 | 111,774        |
| 2014        | 96,986                 | 385,478        |
| 2015        | 337,709                |                |
|             | <u>452,209</u>         | <u>729,603</u> |

- (2) Ver saldos y movimientos en transacciones entre compañías relacionadas en la Nota Y.

**P. OBLIGACIONES EMITIDAS:**

|   |     | Al 31 de diciembre del |                    |
|---|-----|------------------------|--------------------|
|   |     | 2015                   | 2014               |
| Papel comercial emitido en el M.V.      | (1) | 1,541,000              | 3,000,000          |
| Obligaciones emitidas en el M.V.        | (2) | 1,475,600              | 1,226,875          |
|   |     | <u>3,016,600</u>       | <u>4,226,875</u>   |
| Porción corriente de estas obligaciones |     | <u>(2,323,200)</u>     | <u>(4,226,875)</u> |
|   |     | <u>693,400</u>         |                    |

- (1) Corresponde al saldo pendiente del Papel Comercial emitido durante el año 2014. A continuación la información respectiva:

**P. OBLIGACIONES EMITIDAS: (Continuación)**

| <b>Detalle</b>   | <b>1er Papel comercial</b>  |
|--|---|
| Acta de Junta de General de Accionista (aprobación):               | 9 de diciembre del 2013   |
| Escritura pública o contrato de la emisión:                        | 10 de diciembre del 2013  |
| Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: | SC.INMV.DNAYR.DNFCDN.G.14.0000777   |
| Fecha de resolución de Superintendencia:                           | 12 de febrero del 2014  |
| Clase de obligación:   | Papel comercial   |
| Plazo de obligación:   | 359 días  |
| Tasa de interés:   | 0%  |
| Forma de pago de capital:  | Al vencimiento de cada título   |
| Forma de pago de intereses:  | N/A   |
| Títulos de valores emitidos:                                       | N/A   |
| Cupones de intereses emitidos:                                     | N/A   |
| Monto de la obligación emitida:                                    | US\$3,000,000   |
| Calificación de riesgo obtenida en la emisión:                     | AA+   |
| Tipo de garantía:  | General   |
| Garantía o Resguardos:   | Resguardo de Ley  |
| Bienes en garantía:  | N/A   |
| Monto de la garantía:  | N/A   |
| Agente de colocador:   | Plusbursátil Casa de Valores S.A.   |
| Tipo de emisión:   | Desmaterializadas   |
| Colocación:  | Bursátil o extrabursátil  |
| Destino de la emisión:   | 50% capital de trabajo y 50% para sustituir el pasivo con el Banco Internacional. |

P. **OBLIGACIONES EMITIDAS:** (Continuación)

**Resguardos 1er Papel Comercial:**

Esta emisión cumple con los resguardos establecidos en el Artículo 3, Sección 1, Capítulo IV, Subtítulo I, Título III de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores "*Disposiciones comunes a la Oferta Pública de Valores*", que son:

- I) Preservar la posición de liquidez y solvencia en función de las razones financieras.
- II) No repartir dividendos mientras existan títulos de valores en mora.
- III) Mantener la relación de obligaciones en circulación sobre los activos libres de gravamen

**Vencimientos futuros:**

El saldo pendiente de pago vence el 1 de febrero del 2016. A continuación el detalle de los pagos corrientes a efectuarse durante los dos primeros meses del año 2016:

| <u>Fecha</u> | <u>Beneficiario</u> | <u>Valor</u>     |
|--------------|---------------------|------------------|
| 04/01/2016   | DECEVALE            | 109,000          |
| 18/01/2016   | DECEVALE            | 100,000          |
| 18/01/2016   | DECEVALE            | 50,000           |
| 25/01/2016   | DECEVALE            | 109,000          |
| 25/01/2016   | DECEVALE            | 29,000           |
| 27/01/2016   | DECEVALE            | 20,000           |
| 01/02/2016   | DECEVALE            | 1,124,000.       |
|              | Total:              | <u>1,541,000</u> |

**P. OBLIGACIONES EMITIDAS: (Continuación)**

- (2) Corresponde al saldo pendiente de pago de la quinta obligación emitida durante el año 2015. A continuación la información respectiva:

| <b>Detalle</b>   | <b>Quinta obligación</b>  |
|--|---|
| Acta de Junta de General de Accionista (aprobación):               | 6 de octubre del 2014   |
| Escritura pública o contrato de la emisión:                        | 10 de noviembre del 2014  |
| Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: | SCVS-INMV-DNAR-15-0000455   |
| Fecha de resolución de Superintendencia:                           | 21 de febrero del 2015  |
| Clase de obligación:   | Clase 1, 2, 3, 4, 5 y 6   |
| Plazo de obligación:   | Clase 1: 361 días, Clase 2: 450 días, Clase 3: 540 días, Clase 4: 630 días, Clase 5: 720 días y Clase 6: 1080 días. |
| Tasa de interés:   | Clase 1: 7%, en adelante incrementa en 0.25% cada clase de obligación.  |
| Forma de pago de capital:  | Clase 1: Semetral; Clase 2: Semestral a partir del día 270; Clase 3, 4, y 5: al vencimiento; y Clase 6: Trimestral  |
| Forma de pago de intereses:  | Trimestral  |
| Títulos de valores emitidos:                                       | N/A   |
| Cupones de intereses emitidos:                                     | N/A   |
| Monto de la obligación emitida:                                    | US\$3,000,000   |
| Calificación de riesgo obtenida en la emisión:                     | AA+   |
| Tipo de garantía:  | General   |
| Garantía o Resguardos:   | Resguardo de Ley, Prenda Comercial por US\$330,941, y Límite de endeudamiento.                                      |
| Bienes en garantía:  | Activos libres de gravamen - Inventarios  |
| Monto de la garantía:  | Prenda comercial: Inventarios de vehículos por US\$360,853.   |
| Agente de colocador:   | Plusbursátil Casa de Valores S.A.   |
| Tipo de emisión:   | Desmaterializadas   |
| Colocación:  | Bursátil  |
| Destino de la emisión:   | Financiamiento de capital de trabajo y desarrollo de las operaciones.   |

**P. OBLIGACIONES EMITIDAS:** (Continuación)

**Resguardos Quinta obligación emitida:**

Esta emisión cumple con los resguardos establecidos en el Artículo 11, Sección 1, Capítulo III, Subtítulo I, Título III de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores "Disposiciones comunes a la Oferta Pública de Valores", que son:

- IV) Preservar la posición de liquidez y solvencia en función de las razones financieras.
- V) No repartir dividendos mientras existan títulos de valores en mora.
- VI) Mantener la relación de obligaciones en circulación sobre los activos libres de gravamen

**Vencimientos futuros:**

A continuación el detalle de los pagos futuros:

|                   | Año     |         |         | Total     |
|-------------------|---------|---------|---------|-----------|
|                   | 2016    | 2017    | 2018    |           |
| Quinta obligación | 782,200 | 564,400 | 129,000 | 1,475,600 |

**Q. PROVISIONES LABORALES:**

|                             | Al 31 de diciembre del |                |
|-----------------------------|------------------------|----------------|
|                             | 2015                   | 2014           |
| Jubilación patronal         | (1) 120,153            | 146,926        |
| Indemnización por desahucio | 110,285                | 128,780        |
|                             | <b>230,438</b>         | <b>275,706</b> |

- (1) Para el año 2015, la Administración considera como no necesario el registro de una provisión por estos concepto, basados en el criterio de que sus empleados son de alta rotación y no tienen una antigüedad que se pueda considerar significativa.

Las disminuciones registradas por US\$45,268 corresponden a los pagos efectuados a los empleados retirados y a una persona que se jubiló, durante el año 2015.

**R. ANTICIPOS A LARGO PLAZO:**

Corresponde a valores recibidos de **PLAN AUTOMOTOR ECUATORIANO S.A. PLANAUTOMOTOR**, en base al "Convenio Maestro" celebrado el 5 de agosto del 2010 entre dicha compañía y **Automotores Latinoamericanos S.A. AUTOLASA**. El objetivo del Convenio es promover la relación comercial entre "Planautomotor" y el concesionario incentivándolo a través de la entrega de anticipos con cargo a la compra de vehículos Chevrolet. Durante el año 2015, la cuenta no presenta variación.

**S. PATRIMONIO:**

1. **Capital social:** El capital social de la Compañía, está compuesto por 404,460 acciones comunes y nominativas, cuyo valor nominar es de US\$ 10 distribuidos en:

| <u>Accionista</u>                 | <u>%</u> | <u>No. Acciones</u> | <u>Valor US\$</u> |
|-----------------------------------|----------|---------------------|-------------------|
| Galarza Campoverde Wilson Alfredo | 60.81%   | 245,934             | 2,459,340         |
| Galarza Flores Karina Estela      | 4.87%    | 19,680              | 196,800           |
| Galarza Flores Narcisa Fernanda   | 7.30%    | 29,520              | 295,200           |
| Galarza Flores Natalia Semira     | 4.87%    | 19,680              | 196,800           |
| Galarza Mackay Fernando Wilson    | 4.87%    | 19,680              | 196,800           |
| Galarza Mackay Wilson Alfonso     | 4.87%    | 19,680              | 196,800           |
| Galarza Soliz Wilson Rafael       | 12.43%   | 50,286              | 502,860           |
|                                   |          | <b>404,460</b>      | <b>4,044,600</b>  |

2. **Reserva legal:** De acuerdo con la legislación societaria vigente en el país, la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad neta del ejercicio, completando al menos el 50% de su capital social. Esta reserva no puede ser distribuida entre los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía. El saldo se puede utilizar para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital social. Para el año 2015, la Compañía transfirió **US\$114,528** de las utilidades después de impuestos y participación a trabajadores del año 2015.
3. **Reserva facultativa:** De acuerdo a la legislación societaria vigente en el país, permite a las sociedades constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Accionistas.

El 30 de agosto del 2013, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, la Compañía decidió transferir de forma anual el 5% de las utilidades líquidas de la Compañía, y que esta reserva sea utilizada para compensar saldos de años anteriores registrados como efectos de anulaciones de negocios de esos años o cualquier situación pendiente. Para el año 2015, esta reserva aumentó en **US\$57,264**

**S. PATRIMONIO: (Continuación)**

**4. Resultados acumulados:** Esta cuenta está conformada por:

|                              | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                  |
|------------------------------|-------------------------------|------------------|
|                              | <u>2015</u>                   | <u>2014</u>      |
| Reserva de capital           | 778,920                       | 778,920          |
| Resultados acumulados        | 3,373,800                     | 2,686,870        |
| Resultado del ejercicio neto | 1,145,278                     | 1,755,356        |
|                              | <u>5,297,998</u>              | <u>5,221,146</u> |

**T. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:**

|                            | <u>Al 31 de diciembre</u> |                   |
|----------------------------|---------------------------|-------------------|
|                            | <u>2015</u>               | <u>2014</u>       |
| Ventas de vehículos neta   | 70,517,000                | 77,576,881        |
| Venta de repuestos neta    | 2,347,961                 | 2,407,978         |
| Servicios de talleres neta | 11,782,407                | 7,979,198         |
| Servicios administrativos  | 794,144                   | 949,985           |
| Intereses ganados          | 77,935                    | 148,088           |
| Dividendos recibidos       | 76,731                    | 38,851            |
|                            | <u>85,596,178</u>         | <u>89,100,981</u> |

**U. COSTOS DE VENTA:**

|                                   | <u>Al 31 de diciembre</u> |                   |
|-----------------------------------|---------------------------|-------------------|
|                                   | <u>2015</u>               | <u>2014</u>       |
| Costo de vehículos neta           | 65,218,883                | 71,857,796        |
| Costo de repuestos neta           | 1,942,512                 | 2,002,843         |
| Costo en talleres neta            | 8,213,139                 | 5,551,893         |
| Costo de Servicio administrativos | 54,959                    | 102,211           |
|                                   | <u>75,429,493</u>         | <u>79,514,743</u> |

**V. GASTOS OPERACIONALES:**

**Gastos al 31 de diciembre del 2015:**

| <u>Tipo de gasto</u>           | <u>Vehículos</u> | <u>Repuestos</u> | <u>Talleres</u>  | <u>Total</u>     |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Remuneraciones                 | 2,085,627        | 326,406          | 496,430          | 2,908,463        |
| Beneficios sociales            | 764,835          | 121,311          | 195,829          | 1,081,975        |
| Gastos varios para el personal | 194,187          | 27,715           | 108,360          | 330,261          |
| Impuestos                      | 153,786          | 16,498           | 36,532           | 206,816          |
| Mantenimiento                  | 303,662          | 9,720            | 428,373          | 741,755          |
| Seguros                        | 18,191           | 1,285            | 4,849            | 24,325           |
| Amortización                   | 52,278           | 1,427            | 7,834            | 61,539           |
| Cuotas y contribuciones        | 11,834           |                  |                  | 11,834           |
| Comisiones                     | 416,697          | 1,817            | 51,560           | 470,073          |
| Gastos de oficina              | 73,423           | 14,163           | 41,977           | 129,562          |
| Servicios prestados            | 486,743          |                  | 71,655           | 558,398          |
| Otros gastos                   | 1,063,032        | 96,103           | 254,644          | 1,413,779        |
| Servicios básicos              | 90,637           | 14,811           | 25,579           | 131,027          |
| <b>Totales:</b>                | <b>5,714,932</b> | <b>631,256</b>   | <b>1,723,622</b> | <b>8,069,809</b> |

**Gastos al 31 de diciembre del 2014:**

| <u>Tipo de gasto</u>           | <u>Vehículos</u> | <u>Repuestos</u> | <u>Talleres</u>  | <u>Total</u>     |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Remuneraciones                 | 1,785,625        | 283,263          | 409,843          | 2,478,731        |
| Beneficios sociales            | 755,797          | 137,602          | 201,941          | 1,095,339        |
| Gastos varios para el personal | 124,420          | 15,157           | 76,071           | 215,648          |
| Impuestos                      | 45,297           | 4,115            | 20,531           | 69,943           |
| Mantenimiento                  | 102,655          | 12,695           | 348,463          | 463,813          |
| Seguros                        | 14,775           | 2,203            | 4,224            | 21,202           |
| Amortización                   | 58,389           | 2,606            | 6,457            | 67,452           |
| Cuotas y contribuciones        | 12,663           |                  |                  | 12,663           |
| Comisiones                     | 144,288          | 12,573           |                  | 156,861          |
| Gastos de oficina              | 326,690          | 42,112           | 43,707           | 412,510          |
| Servicios prestados            | 325,367          |                  | 81,759           | 407,126          |
| Otros gastos                   | 1,757,040        | 65,153           | 326,730          | 2,148,922        |
| Servicios básicos              | 87,901           | 18,715           | 26,771           | 133,387          |
| <b>Totales:</b>                | <b>5,540,906</b> | <b>596,192</b>   | <b>1,546,496</b> | <b>7,683,595</b> |

**W. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:**

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. A continuación se detalla la base para el cálculo correspondiente:

|                                      | Al 31 de diciembre del |                |
|--------------------------------------|------------------------|----------------|
|                                      | 2015                   | 2014           |
| Utilidad del ejercicio:              | 2,087,050              | 4,296,750      |
| Ingresos exentos                     |                        | (2,509,350)    |
| Base para el cálculo                 | 2,087,050              | 1,787,399      |
| 15% de participación de trabajadores | <b>313,058</b>         | <b>268,110</b> |

**X. IMPUESTO A LA RENTA:**

El impuesto a la renta se lo calcula aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la base imponible determinada, y se carga como gastos del período en que se genera. Las normas tributarias vigentes en el país establecen, que las sociedades constituidas en el país, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible, tarifa que se mantiene fija desde el año 2013, según lo establece el Código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones.

El 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la misma que crea el Anticipo de Impuesto a la Renta, el mismo que debe ser cancelado por las personas naturales, sucesiones indivisas, y las sociedades, que estén sujetas al impuesto a la renta, en las formas que establece esta ley. A partir del año 2010, este anticipo de impuesto a la renta se convierte en el impuesto mínimo a pagar, en los casos en que el impuesto causado es menor al anticipo calculado del año anterior.

Durante el ejercicio económico 2015, la Compañía registra un pasivo y un gasto por concepto de este impuesto, descontando del impuesto a pagar, el crédito tributario por retenciones en la fuente recibidas de clientes durante el año 2015. A continuación se detalla el proceso para el cálculo correspondiente:

|  | Al 31 de diciembre del |                |
|--|------------------------|----------------|
|  | 2015                   | 2014           |
| Utilidad antes de part. e impuesto a la renta: | 2,087,050              | 4,296,750      |
| 15% participación de trabajadores              | (313,058)              | (268,110)      |
| Gastos no deducibles                           | 969,683                | 437,499        |
| Base imponible:                                | 2,743,676              | 1,956,789      |
| Impuesto causado                               | (1) <b>603,609</b>     | <b>430,493</b> |

(1) El impuesto a la renta por pagar, se determinó como sigue:

**X. IMPUESTO A LA RENTA:**

|   | <b>Al 31 de diciembre del</b> |                 |
|---|-------------------------------|-----------------|
|   | <b>2015</b>                   | <b>2014</b>     |
| <b>Anticipo de impuesto a la renta año 2014</b> | <b>628,715</b>                | <b>499,159</b>  |
| (-) Anticipo pagado año 2015                    | (353,696)                     | (246,384)       |
| (-) Retenciones                                 | (363,627)                     | (275,019)       |
| <b>Crédito tributario:</b>                      | <b>(88,608)</b>               | <b>(22,244)</b> |

**Y. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

A continuación se indican las transacciones realizadas con partes relacionadas, que principalmente lo conforman los accionistas:

**1. Saldo de cuentas por cobrar y pagar entre compañías y partes relacionadas, al 31 de diciembre del 2015:**

|                                   | <b>Cuentas por cobrar</b> |                  | <b>Cuentas por pagar</b> |                 |               |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------|--------------------------|-----------------|---------------|
|                                   | <b>Clientes</b>           | <b>Anticipo</b>  | <b>Proveedor</b>         | <b>Anticipo</b> | <b>Otros</b>  |
| Autoimportadora Galarza S.A.      | 248,565                   | 32,866           | 23,934                   | 1,050           | 38,477        |
| Autolasa (Autoconsumos)           | 545,322                   |                  | 427,888                  | 158,389         |               |
| Autonation S.A.                   | 2,894                     | 68,569           | 10,571                   |                 |               |
| Fundación Wilson Galarza          | 10,192                    | 48,744           |                          |                 |               |
| Galarza Campoverde, Wilson        | 4,704                     | 1,126,442        | 21,789                   | 1,544           |               |
| Galarza Flores, Karina            |                           | 56,064           | 2,000                    |                 |               |
| Galarza Flores, Narcisa           | 467                       | 53,064           |                          |                 |               |
| Galarza Flores, Natalia           | 67                        | 53,064           |                          |                 |               |
| Galarza Mackay, Fernando          |                           | 53,064           |                          |                 |               |
| Galarza Mackay, Wilson            |                           | 53,064           |                          |                 |               |
| Galarza Maldonado, Patricio       |                           | 53,064           | 315                      |                 |               |
| Galarza Solis, Wilson             | 44,800                    | 116,869          |                          |                 |               |
| Galarzamotors S.A.                | 95,139                    | 10,000           | 10,548                   | 4,050           |               |
| Galarzauto S.A.                   | 3,415                     |                  |                          |                 |               |
| Galauto Grupo Automotriz          |                           |                  |                          |                 |               |
| Galarza Hermanos S.A.             | 261,419                   | 1,998            | 318,295                  |                 | 19,482        |
| Hotel Orquídea Internacional S.A. | 2,984                     |                  | 876                      | 442             |               |
| Importadora AIG C.A.              |                           | 88,347           | 3,888                    |                 |               |
| Inmobiliaria Villamil S.A.        |                           | 75,296           |                          |                 |               |
| Tecni Auto Repair S.A. Autorepsa  | 557,155                   |                  | 49,932                   | 1,700           |               |
| Villavicencio G. Geovanny         |                           | 3,410            |                          |                 |               |
| Wifkana S.A.                      | 56,255                    | 166,059          |                          |                 |               |
|                                   | <b>1,833,378</b>          | <b>2,059,983</b> | <b>870,037</b>           | <b>167,175</b>  | <b>57,959</b> |

Y. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

2. Saldo de cuentas por cobrar y pagar entre compañías y partes relacionadas, al 31 de diciembre del 2014:

|   | Cuentas por cobrar |                |                  | Cuentas por pagar |               |               |
|---|--------------------|----------------|------------------|-------------------|---------------|---------------|
|   | Clientes           | Anticipo       | Otras            | Proveedor         | Anticipo      | Otros         |
| AIG Usa   |                    | 6,895          |                  |                   |               |               |
| Autodiesel S.A.   |                    |                | 1,093            |                   |               |               |
| Autoimportadora Galarza S.A.                              | 245,139            | 7,866          | 25,000           | 24,786            | 1,050         | 38,477        |
| Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa (Autoconsumos) | 453,654            |                |                  | 260,211           | 39,843        |               |
| Autonation S.A.   | 164                |                |                  |                   |               |               |
| Fundación Wilson Galarza                                  | 8,980              | 43,143         | 5,600            |                   |               |               |
| Galarza Campoverde, Wilson                                | 5,189              | 64,185         | 1,030,055        | 38,012            | 1,544         |               |
| Galarza Flores, Karina                                    |                    |                | 53,064           |                   |               |               |
| Galarza Flores, Narcisa                                   |                    |                | 53,064           |                   |               |               |
| Galarza Flores, Natalia                                   |                    |                | 53,064           |                   |               |               |
| Galarza Mackay, Fernando                                  |                    |                | 53,064           |                   |               |               |
| Galarza Mackay, Wilson                                    |                    |                | 53,064           |                   |               |               |
| Galarza Maldonado, Patricio                               |                    |                | 53,064           |                   |               |               |
| Galarza Solis, Wilson                                     |                    | 5,000          | 110,119          |                   |               |               |
| Galarzamotors S.A.  | 95,139             | 10,000         |                  | 10,548            | 4,050         |               |
| Galarzauto S.A.   | 3,415              |                |                  |                   |               |               |
| Galauto Grupo Automotriz Galarza Hermanos S.A.            | 261,419            |                |                  | 320,381           |               | 19,481        |
| Hotel Orquidea Internacional S.A.                         | 2,985              |                |                  | 876               |               |               |
| Importadora AIG C.A.                                      |                    |                | 88,347           | 1,372             |               |               |
| Inmobiliaria Villamil S.A.                                |                    |                | 75,296           |                   |               |               |
| Tecni Auto Repair S.A. Autorepsa                          | 617,047            | 120,891        |                  | 46,431            |               |               |
| Wifkana S.A.  | 47,234             | 60,120         | 106,315          |                   |               |               |
|   | <u>1,740,365</u>   | <u>318,100</u> | <u>1,760,208</u> | <u>702,618</u>    | <u>46,487</u> | <u>19,481</u> |

**Y. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

**3. Transacciones que representaron ingresos:**

|                                   | Durante el periodo comprendido entre el<br>1 de enero y 31 de diciembre del |            |                  |
|-----------------------------------|---|------------|------------------|
|                                   | 2015  |            | 2014             |
|                                   | Valor   | No. Trans. | Valor            |
| Wifkana S.A.                      | 47.471  | 02         | 32,565           |
| Auto Importadora Galarza S A      | 142   | 02         |                  |
| Automotriz Galarza Hermanos S.A.  |   |            | 3,812            |
| Tecnic Auto Repair S.A. Autorepsa | 1,202.044   | 324        | 983,930          |
| Wilson Galarza Campoverde         | 2070  | 09         |                  |
| Fundacion Wilson Galarza C.       | 1.082   | 03         |                  |
|                                   | <b>1,252.809</b>  | <b>340</b> | <b>1,020,307</b> |

**4. Transacciones que representaron costos y gastos:**

|                                  | Durante el periodo comprendido entre el<br>1 de enero y 31 de diciembre del |            |                |
|----------------------------------|---|------------|----------------|
|                                  | 2015  |            | 2014           |
|                                  | Valor   | No. Trans. | Valor          |
| Wifkana S.A.                     |   |            | 77,280         |
| Autoimportadora Galarza S.A.     |   |            | 41,106         |
| AutoRepsa S. A.                  | 3.260   | 06         |                |
| Wilson Galarza Campoverde        | 133.200   | 24         |                |
| Automotriz Galarza Hermanos S.A. |   |            | 3              |
| Inmobiliaria Villamil S A.       | 18.970  | 03         |                |
| Importadora AIG Cia A.           | 2.342   | 04         |                |
|                                  | <b>157.772</b>  | <b>37</b>  | <b>118,390</b> |

**5. Prestamos entre relacionadas:**

|                                   | Durante el periodo comprendido entre el<br>1 de enero y 31 de diciembre del |            |       |
|-----------------------------------|---|------------|-------|
|                                   | 2015  |            | 2014  |
|                                   | Valor   | No. Trans. | Valor |
| Wifkana S.A.                      |   |            |       |
| Autoimportadora Galarza S.A.      |   |            |       |
| Automotriz Galarza Hermanos S.A.  |   |            |       |
| Tecnic Auto Repair S.A. Autorepsa |   |            |       |
|                                   |   |            |       |

**Y. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

**6. Remuneraciones del personal clave:**

Las remuneraciones del personal gerencial clave se reconocen como gastos del periodo. A continuación el resumen de las remuneraciones percibidas por el personal gerencial clave:

|                                       | Durante el periodo<br>comprendido entre el 1 de<br>enero y el 31 de diciembre del |                |
|---------------------------------------|---|----------------|
|                                       | 2015  | 2014           |
| Sueldos y honorarios                  | 391,986   | 331,012        |
| Beneficios sociales                   | 85,310  | 71,381         |
| Bonificaciones y otras remuneraciones | 229,642   | 173,758        |
|                                       | <u>706,938</u>  | <u>576,151</u> |

**Z. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2015, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a **US\$3,000,000**, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los **US\$15,000,000** deben presentar adicionalmente al Anexo mencionado en el primer párrafo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

**Z. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)**

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía no tiene la obligación de presentar Informe de Precios de Trasterencia, debido a que durante el año 2015, no reporta transacciones con partes relacionadas del exterior que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación que se encuentren domiciliadas en el exterior.

**AA. FIDEICOMISOS EN LOS CUALES PARTICIPA LA COMPAÑÍA:**

**Fideicomiso de Administración Autolasa:**

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Escritura pública:                 | 6 de febrero del 2014  |
| Objeto del Fideicomiso:            | Administrar el flujo de los derechos de cobro que se aportan al Fideicomiso y que el mismo sirva como fuente de pago para las obligaciones pendientes por parte de Autolasa.                   |
| Constituyente:                     | Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa   |
| Beneficiario:                      | Banco Pichincha S.A.   |
| Deudor/beneficiario del remanente: | Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa   |
| Administradora:                    | FIDEVAL S.A. Administradora de fondos y fideicomisos.  |
| Aporte de Constituyente:           | US\$1,000 en efectivo y un aporte irrevocable al patrimonio autónomo del fideicomiso que consiste en ceder los derechos de cobro al Fideicomiso sobre los créditos aprobados por Amerafín S.A. |

**Contrato de encargo fiduciario "Encargo Fiduciario Autolasa - Garantía Wholesale":**

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| Escritura pública:            | 30 de octubre del 2009 (reformas posteriores)   |
| Objeto del Fideicomiso:       |   |
| Constituyente / Beneficiario: | Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa  |
| Garantía o prenda:            | <i>Son los contratos de prenda comercial ordinaria por los cuales el constituyente gravará los vehículos a favor del Acreedor correspondiente, garantizando las obligaciones que se deriven de la adquisición de tales vehículos.</i> |
| Acreedor:                     |   |
| Administradora:               | FIDUCIA S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles.   |

**AA. FIDEICOMISOS EN LOS CUALES PARTICIPA LA COMPAÑÍA:**

**Contrato de encargo fiduciario "Encargo Fiduciario Autolasa - Wholesale Respuestos"**

Escritura pública: 16 de noviembre del 2015

Objeto del Fideicomiso: La Fiduciaria suscriba en nombre del constituyente, pagarés, letras de cambio, garantías, contratos de prenda y otros documentos que vinculen al Banco y al Constituyente en relación a los créditos que dicho Banco otorgue para la adquisición de Repuestos a GM.

Constituyente / Beneficiario: Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa

Administradora: FIDUCIA S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles.

**BB. CONTINGENTES Y PASIVOS LEGALES:**

| ACTOR                             | JUZGADO   | TIPO DE JUICIO   | CUANTÍA US\$  | OBSERVACIONES  | ESTADO  | CAUSA O N° DE JUICIO                |
|-----------------------------------|---|--|---------------|--|---|-------------------------------------|
| Reyes Zuniga<br>Geoconda Patricia | Fiscal 3 de soluciones Rápidas Duran                            | Denuncia hurto   | No disponible | Pendiente recurso, resolución dictamen acusatorio, concluido                           | Pendiente   | IP 289-3-2014 / IF108-2014          |
| Gabriela Abuja Baidal             | Fiscal 3 de soluciones Rápidas Duran                            | Denuncia abuso de confianza  | No disponible | Pendiente recurso resolución dictamen acusatorio, concluido                            | Pendiente   | Instrucción fiscal # 107-4-2013     |
| Norma Stefania Roman Iroya        | Fiscal 5 de soluciones Rápidas Guayaquil                        | Denuncia abuso de confianza  | No disponible | Denuncia abuso de confianza  | En investigación  | 124-2015                            |
| Gabriela Abuja Baidal             | Fiscal 3 Penal Duran  | Denuncia Falsificación   | No disponible | Denuncia Falsificación   | En investigación  | indagación previa # 14-10442-3-2014 |
| S.D.Regional Guayaquil            | Inst. Ecuatoriano de la propiedad intelectual Juzgado Trigésimo | Uso indebido/nombre  | No disponible | Uso indebido/nombre  | Presentada la denuncia el 28/05/2015                      | No.s-875857                         |
| Gabriela Abuja Baidal             | Juzgado de garantías penales                                    | Abuso de confianza   | No disponible | Abuso de confianza   | Pendiente recurso, sentencia auto de llamamiento a juicio | 2013-0267h                          |
| Reyes Zuniga<br>Geoconda Patricia | Unidad judicial penal duran                                     | Sentencia auto de llamamiento a juicio, proceso para determinar los daños y perjuicios | \$ 7474,06    | Sentencia auto de llamamiento a juicio, proceso para determinar los daños y perjuicios | Pendiente recurso.  | 1128-2014                           |
| Gabriela Abuja Baidal             | Sexto tribunal penal guayas                                     | Denuncia abuso de confianza  | \$28,536.00   | Denuncia abuso de confianza  | En apelación sentencia 2 años prisión,                    | 154-2014                            |
| Mario Sergio Yopez Sanchez        | Fiscal 3 soluciones rápidas duran                               | Denuncia abuso de confianza  | \$ 68477,19   | Denuncia abuso de confianza  | El 23 de marzo de 2016 abrió instrucción fiscal           | 91-3-2015                           |
| Vasquez Rugei Juan Luis           | Dirección regional del trabajo                                  | Denuncia   | \$200,00      |  | El 02 de noviembre de 2015 se presentó toda               | 0058990gye2015                      |

**BB. CONTINGENTES Y PASIVOS LEGALES: (Continuación)**

| ACTOR                                      | JUZGADO  | TIPO DE JUICIO              | CUANTÍA US\$  | OBSERVACIONES   | ESTADO                           | CAUSA O N° DE JUICIO        |
|--|--|-----------------------------|---------------|---|----------------------------------|-----------------------------|
| Johanna Rosa Avilés Pincay                 | Unidad judicial florida de trabajo Gye                               | Laboral                     | \$19,165.63   | El 10 de marzo de 2016 se efectuó la audiencia preliminar y la audiencia definitiva quedó para el 09 de mayo de 2016, a las 10h00 | Citada la audiencia definitiva   | 2015-05264                  |
| Guevara Moreira Jairo Stalin               | Fiscalía 2 soluciones rápidas Gye                                    | Denuncia abuso de confianza | No disponible | Denuncia abuso de confianza   | En investigación                 | D.060101816031480           |
| Censeg S.A.                                | Superintendencia de Bancos y Seguros                                 | Comunicado por deuda        | \$555.12      | El 11 de junio de 2015, se presentó el comunicado indicando que no poseemos deuda   | Comunicado de deuda              | SBGYE-2015-21664            |
| Hurto William Stalin Murillo Calero        | Fiscalía 3 de duran  | Denuncia                    | No disponible | Denuncia  | Investigación                    | 38-3-2016 (090701816010164) |
| Arriños Lopez Benito                       | Dirección regional del trabajo                                       | Denuncia                    | No disponible | El 06 de enero de 2016 se presentó toda la documentación para dejar sin efecto la multa de \$200.00                               | Documentación presentada         | 0076589gye2015              |
| Ramos Villavicencio Mariana de Jesus       | Unidad judicial florida de trabajo Gye                               | Demanda                     | \$7,285.00    | El 16 de marzo de 2016 comparecimos al proceso estamos pendientes de efectuar la audiencia  | Proceso de audiencias            | 2016-0596                   |
| Rosa Elena Quiñonez Diaz                   | Unidad judicial penal duran  |                             | No disponible | Revisión de proceso acta de Actuorio  | Revisión                         | 2014-14138                  |
| Subtalo S.A                                | Unidad judicial civil con sede en el cantón Guayaquil                | Verbal                      | \$5,252.80    | Las posibilidades de éxito en este proceso, son altas.  | Etapas de prueba                 | 09332-2014-22003            |
| Automotores Latinoamericanos S.A. AUTOLASA | Unidad judicial civil con sede en el cantón Guayaquil                | Ejecutivo                   | \$180,000.00  | Reformando la citación hacia su actual liquidador.  | Proceso de Liquidación           | 09322-2014-56117            |
| Jessica Karina Barcia Orellana             | Unidad judicial especializada primera del trabajo del cantón Quovedo | Laboral                     | \$83,705.68   | Se dictó sentencia pagando la suma de \$10,702.74   | Fue consignada para archivar     | 12371-2013-0300             |
| Diana Bravo Retto                          | Defensoría del Pueblo  | Queja Defensorial           | \$1,000.00    | Convocatoria a nueva audiencia de conciliación  | Concluido el trámite defensorial | DPE-CZB-8605-2015-JJ        |

**CC. EVENTOS SUBSECUENTES:**

- Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 14 de diciembre del 2015, La Compañía aprobó la emisión de la Sexta Obligación por un valor de US\$1,500,000 y la emisión del segundo Papel Comercial por un valor de US\$1,500,000. A la fecha de la presentación de los estados financieros de la Compañía, estas obligaciones se encuentran en proceso de revisión por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para su emisión.

**CC. EVENTOS SUBSECUENTES: (Continuación)**

2. Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de julio del 2015, la Compañía aprobó aumentar su capital social en **US\$2,010,080**, pagaderos de la siguiente manera: **US\$35,718** de la Reserva Facultativa y **US\$1,974,362** de Resultados Acumulados. El 16 de marzo del 2016, se legalizó este aumento de capital mediante escritura pública alcanzando un nuevo monto de capital social de **US\$6,054,680**.