

Latinoamericana de Vehículos C.A. LAVCA

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Latinoamericana de Vehículos C.A. LAVCA, es una compañía anónima de nacionalidad ecuatoriana que se rige por las leyes ecuatorianas con domicilio principal en el Distrito Metropolitano de Quito y con fecha de inscripción de 20 de septiembre de 1985 de acuerdo a la Resolución N° 85-1-1-1-01303 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador

2. Operaciones

La Compañía tiene como objeto social la venta al por mayor y menor de vehículos, nuevos: livianos, buses y camiones y repuestos.

La Compañía forma parte de la red de concesionarios autorizados de productos Chevrolet de acuerdo al contrato de "venta y postventa de concesionario" con General Motors del Ecuador S.A. en el cual se autoriza a la Compañía para vender y dar servicio a los productos de GME y los que ésta distribuya o comercialice y para presentarse como concesionario autorizado Chevrolet bajo condiciones que constan en dicho contrato.

El 13 de enero de 2015 se renovó el contrato con GME con plazo de vigencia de dos años contados a partir del 1 de diciembre de 2014. En el cual se establecen las condiciones para operar activamente.

El 03 de junio de 2014, la Compañía constituyó un Encargo Fiduciario denominado "Encargo Fiduciario LAVCA – Depósito Wholesale", cuyo objeto fue que a través de la fiduciaria suscriba en nombre y representación de Latinoamericana de Vehículos C.A. LAVCA, en su calidad de depositario, los contratos de prenda de vehículos que adquiriera o llegue a adquirir a GM; Omnibus BB Transportes S.A. y/o General Motors del Ecuador S.A. y/o cualquiera de las compañías afiliadas a estas, con el fin de garantizar ciertas obligaciones. El Administrador del Encargo fiduciario es Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles y el Acreedor es el Banco de la Producción S.A. Prodbanco con el que mantiene un convenio de línea de crédito de hasta por la suma de US\$ 4.000.000, para que dentro del plazo establecido de 360 días a partir de su fecha de suscripción, pueda comprar vehículos a General Motors del Ecuador S.A.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías, de acuerdo a las

normas de auditoría vigentes se prevé que en caso de que los estados financieros auditados sean modificados por falta de aprobación, que sean reemitidos. Sin embargo, de acuerdo con la gerencia no habrá cambios en dichos estados financieros.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para periodos anuales a partir del 1 de enero 2015

A partir del 1ero. de enero 2015 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el periodo anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19) (1)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012
 - o Modificación a la NIIF 8 Segmentos de Operación - Agregación de segmentos de operación - Conciliación del total de los activos de los segmentos (1)
 - o Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo
 - o Modificación a la NIC16 Propiedades, Planta y Equipo y Modificación a la NIC 38 Activos Intangibles - Modelo de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada (1)
 - o Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2013

- o Modificación a la NIIF13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
- o Modificación a la NIC40 Propiedades de Inversión - Aclaración de la interrelación entre la NIIF3 y la NIC40 al clasificar una propiedad como "propiedad de inversión" o "propiedad ocupada por el dueño" (1)

(1) Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el periodo que comenzó el 1ero. de enero de 2015 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- Mejoras anuales a las NIIF

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012

Incluye las siguientes modificaciones:

- Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo: Se ratifica el hecho de que al medir las cuentas comerciales (por cobrar o por pagar) por su valor razonable (reconocimiento inicial) la entidad podrá basarse en el importe nominal de "la factura" en la medida que el efecto no sea significativo (ya existía en los requerimientos de la NIC 39 y NIIF 9), por tal motivo no han existido efectos materiales en los presentes estados financieros.

- Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia: Se clarifica el alcance de la información que debe revelarse cuando una entidad de gestión presta servicios de personal clave de gerencia a la entidad que informa. Esta modificación no afecta a los estados financieros adjuntos puesto que no existe una entidad de gestión que preste servicios de personal clave de la gerencia.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2011–2013

Incluye las siguientes modificaciones:

- Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera): Se aclara, en relación a la "excepción de cartera, que: (a) esta aplica para otros contratos dentro del alcance de la NIC 39 y NIIF 9 distintos de activos financieros y pasivos financieros; y (b) las referencias a "activos financieros" y "pasivos financieros" de los párrafos 48, 51, y 53 a 56 de la NIIF 13 deben aplicarse a todos los contratos dentro del alcance de la NIC 39 y de la NIIF 9, independientemente de si cumplen las definiciones de la NIC 32. Esta modificación no tuvo efecto relevante dentro de los estados financieros adjuntos.

Estas modificaciones a las NIIF que fueron de cumplimiento obligatorio y efectivo en el 2015 no han tenido ninguna incidencia significativa en los resultados financieros o posición de la Compañía, en consecuencia, la Administración no ha realizado ningún cambio en sus políticas contables en el año 2015.

- b) **Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente son los siguientes:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11) (1)
- Venta o Aportación de un activo entre un Inversor y una Asociada o un Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) (1)
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41) (1)
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)
- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27) (1)
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014
- o NIIF 5 Activos no Corrientes Mantendidos para la Venta y Operaciones Discontinuas - Cambios en los métodos de disposición (1)
- o NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar – Contratos de servicios de administración (1)
- o NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional
- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas (1)
- Iniciativa de divulgación (Modificaciones a la NIC 1)
- Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) (1)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB aprobó el texto completo de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los periodos anuales que se inicien a partir del 1º de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada. Los principales cambios que incorpora esta norma respecto de la norma que reemplaza son los siguientes:

- o Clasificación de activos financieros: en base a las características contractuales de los flujos de efectivo provenientes de un activo financiero y del modelo de negocio de la entidad respecto al mismo.

- Medición de activos financieros: se incorpora un único modelo de deterioro, basado en el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica incluso a ciertas partidas cuyo reconocimiento no se realiza de acuerdo con la NIIF 9 (cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y activos por arrendamientos financieros).
- Medición de pasivos financieros: para los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se requiere que se presente en el otro resultado integral la porción del cambio en dicho valor razonable que sea atribuible a los cambios de riesgo de crédito propio de la entidad.
- Contabilidad de cobertura: se incorpora un modelo de contabilidad de cobertura más estrechamente alineado con las prácticas incorporadas en las estrategias de gestión de riesgos que suelen llevar adelante distintas entidades.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

En mayo de 2014 en IASB aprobó la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1ero. de enero de 2017 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIF 13, CINIF 15, CINIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)

En mayo de 2014, el IASB aprobó el documento "Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)". Una entidad aplicará estas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1ero. de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones establecen lo siguiente:

- Para un activo dentro del alcance de la NIC 16: se aclara que no resulta apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generen por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan

- Para un activo dentro del alcance de la NIC 38: se incorpora una presunción refutable de que es inapropiado un método de amortización que se base en los ingresos de actividades ordinarias generadas por una actividad que incluye el uso de un activo intangible. Esta presunción puede evitarse solo en circunstancias limitadas:
 - en las que el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos de actividades ordinarias; o
 - cuando puede demostrarse que los ingresos de actividades ordinarias y el consumo de beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014

- ***NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional.*** Se aclara que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Con monedas donde para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.
- Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1ero. de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada; la administración no estima la existencia de efectos importantes sobre las cifras de sus estados financieros.

Iniciativa de divulgación (Modificaciones a la NIC 1)

Este documento establece requerimientos clarificados para la presentación de partidas en el estado de situación financiera y en la sección del otro resultado integral, dentro del estado de resultados integrales. Además, enfatiza que al determinar una manera sistemática de organizar las notas una entidad considerará el efecto que ello tendrá sobre la comprensibilidad y comparabilidad de sus estados financieros. Se proporcionan ejemplos de orden sistemático por grupos de notas. Además, aclara que, al revelar las políticas contables significativas de la entidad, cada entidad considerará la naturaleza de sus operaciones y las políticas que los usuarios de sus estados financieros esperarían que estén reveladas en este tipo de entidades.

Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1ero. de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada; la administración no estima la existencia de efectos importantes sobre las cifras de sus estados financieros.

La Administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de estos pronunciamientos aprobados por el IASB y estima que los mismos no serán significativos dentro de los estados financieros cuando entren en vigor.

5. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

a) Base de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los beneficios post empleo que se registran al valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y costo de los servicios del período corriente, a través de estudios actuariales practicados por un perito independiente.

b) Moneda funcional y de presentación

Todas las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda funcional.

El dólar de los Estados Unidos fue adoptado por el Ecuador como su moneda oficial en marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los Estados Unidos es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables se realizan en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los EE.UU. para permitir la continuación del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A continuación se describen los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía que tienen un efecto importante en los estados financieros:

Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

Se requiere juicio para determinar si los activos diferidos de impuesto a la renta se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos diferidos de impuesto a la renta, incluyendo los que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, requieren ser evaluados por la administración, para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocida. Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la administración de los flujos de efectivo futuros. Dichas estimaciones de ganancias gravables futuras se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado. Los cambios futuros que podrían surgir en ley tributaria ecuatoriana podrían limitar la capacidad de la Compañía de obtener deducciones de impuestos en ejercicios futuros.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones como:

Vida útil de la propiedad y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio. Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo.

La vida útil de los activos se revisa, como mínimo, al término de cada período anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de la propiedad y equipos.

Pérdida por deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad y equipo y activos intangibles sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar;
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos (el análisis se proporciona en la nota 23).

- Inventarios

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios de precios de los insumos en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

d) **Negocio en marcha**

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

e) Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos representan el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de vehículos y repuestos se reconocen cuando la Compañía transfiriere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

f) Costos y gastos

Los costos y gastos se imputan a resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta.

El costo de los inventarios en el caso de los vehículos es determinado utilizando el método del costo específico, que requiere que se lleve un detalle y un control de la información relacionada con cada compra, con el fin de identificar las facturas específicas a que corresponde la mercadería disponible, al final del período, con respecto a los repuestos el costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

La Compañía, establece con cargo a resultados una provisión para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento y se disminuye por los inventarios dados de baja.

h) Propiedad y equipo

La propiedad y equipo representa bienes que se usan para generar beneficios económicos futuros y que se espera tengan una vida útil mayor a un período y el costo se pueda determinar en forma fiable.

La propiedad y equipo se mide inicialmente por su costo histórico. El costo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad y equipo se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como gasto del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad y equipo; y, se deprecia durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La depreciación se reconoce sobre la base de línea recta para cancelar el costo menos el valor residual estimado de la propiedad y equipos. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación, se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada clase de activo fijo:

Tipo de Activo		Porcentajes
Edificios	4 - 5%	
Equipo y herramientas	10%	
Vehículos	20%	
Muebles y enseres	10%	
Equipo electrónico	33%	
Equipo de oficina	10%	

Los estimados de vida útil se actualizan conforme se requiere, pero al menos una vez al año son evaluados.

Las ganancias o pérdidas que se deriven de la disposición de la propiedad, y equipos se determinan como diferencias entre el producto de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en resultados como parte de "otros ingresos u otros gastos", según corresponda.

i) Deterioro de la Propiedad y equipos

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los activos se prueban individualmente para deterioro y algunos se prueban a nivel de unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Una pérdida por deterioro se reconoce en los resultados del período cuando el monto en el que el valor registrado del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su valor de recuperación, el cual corresponde a la cantidad mayor entre el valor razonable menos costos de venta y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los

efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

Un cargo por deterioro se revierte con cargo al resultado del periodo, en el cual el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han determinado indicios de deterioro en la propiedad y equipos.

j) Activos Intangibles - neto

Los activos intangibles son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros.

Los activos intangibles representan principalmente el software y las licencias que la compañía mantiene en el sistema contable y que se encuentran contabilizados al costo histórico menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro de valor identificada.

La amortización se calcula por el método de línea recta, sobre el costo del activo intangible y se registra con cargo a los resultados del periodo a razón de una tasa del 33.33% anual.

k) Inversiones en subsidiarias y asociadas

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

l) Instrumentos financieros

Reconocimiento, medición inicial y des-reconocimiento

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se des-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos

sustancialmente. Un pasivo financiero se des-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Clasificación y medición posterior de los activos financieros

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican como cuentas por cobrar al momento de su reconocimiento inicial (la Compañía no posee instrumentos de cobertura).

Todos los activos financieros se revisan por deterioro al menos en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros están deteriorados. El deterioro de las cuentas por cobrar se presenta como gastos dentro de los resultados del periodo.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. El descuento se omite en los casos en los que el efecto del descuento no es importante.

El efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, así como las cuentas por cobrar caen en esta categoría de instrumentos financieros.

Las cuentas por cobrar significativas individualmente se consideran para deterioro cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un pago específico caerá en incumplimiento. Las cuentas por cobrar que no se consideran deterioradas individualmente se revisan para deterioro en grupos, los cuales se determinan por referencia a la industria y otras características compartidas de riesgo crediticio. El estimado de pérdida por deterioro es entonces determinado con base en las tasas de incumplimiento históricas recientes de la contraparte para cada grupo identificado.

Clasificación y medición posterior de los pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones bancarias, proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, el cargo por el gasto financiero se registra en resultados en la cuenta de gastos financieros; para los proveedores y otras cuentas por pagar se omite el interés debido a que el efecto no es importante esto pues son obligaciones pagaderas a plazos menores a los 90 días.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

m) Impuesto a la renta

La Compañía registra el impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuestos reconocido en resultados incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto causado, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el capital contable.

i) Impuesto Corriente

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

iii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

n) Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras representan préstamos bancarios. Se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los bancos y financieras se contabilizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados que corresponden a las obligaciones financieras utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo el rubro de gastos financieros.

o) Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

p) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación de los trabajadores en las utilidades

De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce en los resultados del periodo en el cual se devenga.

Gratificación por beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones laborales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - o bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.

- **Décimo cuarto sueldo.** - o bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Solo se encuentran excluidos los operarios y aprendices de artesanos de acuerdo con el artículo 15 del Código del Trabajo. Y consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.

- **Fondo de reserva.** - beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.

- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Descanso vacacional

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un periodo ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Planes de Beneficios Definidos

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo a las leyes laborales del Ecuador. Bajo el plan de beneficios definidos de la Compañía, el monto de pensión que un empleado recibirá al momento de retiro es determinado en referencia al tiempo de servicio y salario final del mismo. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

El pasivo reconocido en el estado de posición financiera para los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación de beneficios definidos (OBD) a la fecha de reporte menos el valor razonable de los activos del plan. La Compañía tiene los siguientes beneficios definidos:

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre menos el valor razonable de los activos del plan.

La Administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los bonos de gobierno emitidos en por el estado ecuatoriano, considerando que las obligaciones serán liquidadas en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

Bonificación por desahucio

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

La Administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto.

q) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideraran como activos contingentes.

r) Capital contable, reservas y distribución de dividendos

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Otro Resultado Integral – Por Remediciones del pasivo por beneficios definidos

Que comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos (véase nota 24)

Resultados acumulados

Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

Resultados por aplicación de NIF por primera vez

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros registra todo el efecto de la aplicación de NIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIF por primera vez generado por la Compañía, podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados

De acuerdo a la Ley de Compañías de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. A partir de mayo de 2014, las Compañías deberán considerar que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en los ejercicios económicos, y que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

s) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras, así como aquellas inversiones en depósitos a plazo altamente líquidas (no mayores a 90 días plazo).

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

t) Clasificación de los saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no está restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos son clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

u) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos costos y gastos y otro resultado integral en un único estado financiero.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de costos y gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su naturaleza.

6. Riesgos de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Administración de riesgos de la Compañía se coordina con la alta Gerencia y la Contraloría del Grupo a nivel regional, y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros. Las inversiones se gestionan para generar retornos duraderos. La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

b) Análisis del riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado a través del uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo de tasa de interés y ciertos otros riesgos de precio, que son el resultado de sus actividades de operación y de inversión.

Sensibilidad de la tasa de interés

La política de la Compañía es minimizar la exposición al riesgo de tasa de interés sobre su flujo de efectivo por lo que sus financiamientos son a corto plazo. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía está expuesta a cambios en las tasas de interés de mercado por aquellos préstamos bancarios a tasas de interés variables, no obstante, la Administración considera que la exposición a las tasas de interés se considera inmaterial.

Sensibilidad de los precios

La Compañía está expuesta al riesgo de precios considerando que existen variaciones en los precios de los productos que comercializa debido a la oferta y demanda que mantiene el mercado, la Administración para minimizar el impacto podría tener mantiene convenios con su distribuidor principal.

c) Análisis del riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o un contrato con un cliente, lo que conlleve una pérdida financiera. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	2015	2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.463.393	3.478.346
Cuentas por cobrar clientes y otros	2.825.531	3.114.967

La Compañía monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartidas como compañías relacionadas y empleados y funcionarios, identificados ya sea de manera individual o por grupo, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. La política de la Compañía es tratar solamente con contrapartes solventes y que tengan el compromiso de cumplimiento de sus obligaciones.

La Administración de la Compañía considera que todos los activos financieros previamente mencionados, que no están deteriorados, ni vencidos, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión, tienen una buena calidad de crédito.

La Compañía mantiene un 34% del total de las cuentas por cobrar comerciales como vencidas (23% en el 2014), debido a que no han sido liquidadas en la fecha contractual de vencimiento, pero que se consideran recuperables. El análisis de la antigüedad de las mismas fue como sigue:

	2015	2014
Por vencer	553	8.113
Menos de tres meses	3.328	
Más de un año	5.897	
Total	9.779	8.113

En relación con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, la Compañía no está expuesta a ningún problema de riesgo crediticio significativo con alguna contraparte, ya sea individual o con un grupo de contrapartes, que tengan características similares. Las cuentas por cobrar están conformadas por saldos pendientes de cobro de 437 clientes en el año 2015 (515 clientes en el año 2014). Con base en la información histórica acerca de las tasas de mora de clientes y las condiciones del mercado, la gerencia considera que el riesgo crediticio es mínimo.

El riesgo crediticio para Efectivo y equivalentes de efectivo se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independientes como se detalla a continuación:

Banco del Pichicha C. A. (1)	AAA-	2015
Banco de la Producción S.A. (1)	AAA-	2015
	AAA-	2014

(1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch PCR Pacific S. A.

d) Análisis del riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y un número líneas de crédito aprobadas por las instituciones financieras del país a tasas competitivas, en niveles acordes a la necesidad de sus operaciones, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar (ver nota 13 y 14) exceden significativamente los requerimientos de flujo de efectivo actuales.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

2015				
Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Más de un año	Total
Obligaciones bancarias	3.258.222	304.363	345.938	4.001.621
Proveedores y otras cuentas por pagar	1.590.203			1.590.203
Total	4.848.425	93.098	304.363	345.938
				5.591.824

2014

Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Más de un año	Total
2.343.980	85.482	182.307	650.300	3.262.069
2.866.019				2.866.019
5.209.999	85.482	182.307	650.299	6.128.088
Total				

e) Análisis del Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para llevar a cabo las operaciones de la Compañía y la transformación de los productos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

7. Mediciones a valor razonable

Un detalle por tipo y antigüedad de los activos y pasivos financieros de la Compañía son todos a corto plazo por lo que los valores razonables de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros son los mismos que los registrados contablemente, como siguen:

Activos financieros:		2015		2014	
Activos financieros:	Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 13)	2.463.393	3.478.346		7.000
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento				
	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (Nota 14)	2.825.531	3.144.967		
	Total activos financieros	5.288.924	6.600.313		
Pasivos financieros:		3.448.477		2.518.670	
Pasivos financieros:	Obligaciones bancarias (nota 19)				
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 20)	1.590.203	2.866.019		
	Total pasivos financieros	5.038.680	5.384.689		

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritos a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- c) Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

La siguiente tabla muestra los Niveles de la jerarquía de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente:

2015				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,463,393			2,463,393
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar			2,825,531	2,825,531
Total	2,463,393		2,825,531	5,288,924
Pasivos financieros:				
Obligaciones financieras	4,001,621			4,001,621
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			1,580,424	1,580,424
Total	4,001,621		1,580,203	5,591,824

2014

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.478.346			3.478.346
Inversiones mantenidas al vencimiento		7.000		7.000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		3.114.967	3.114.967	3.114.967
Pasivos financieros:				
Obligaciones financieras	3.262.068			3.262.068
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por cobrar		2.857.906	2.857.906	2.857.906
		2.866.019		2.866.019
				6.128.087

En los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera consensuada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones. La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	Ratio de apalancamiento	
Pasivo total	6.361.686	2015
Patrimonio total	10.458.646	61%
	9.164.688	75%
	6.950.436	2014

Latinoamericana de Vehículos C.A. LAVCA

9. Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Ventas por líneas de productos	38.253.380	36.274.001
Vehículos livianos	6.029.952	7.633.463
Vehículos pesados	6.300.258	5.140.204
Repuestos	50.583.590	49.047.668
(-) Descuento en Ventas	(4.175.324)	(1.826.090)
(-) Devolución en Ventas	(1.560.318)	(557.805)
Total	44.847.948	46.663.773

10. Costo de venta

El detalle de la composición de los costos de ventas por línea de productos por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue como sigue

	2015	2014
Vehículos livianos	31.433.500	32.290.264
Vehículos pesados	4.874.865	6.750.695
Repuestos	3.957.475	3.385.822
Total	40.265.840	42.426.781

11. Otros ingresos

El detalle de otros ingresos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

- (1) Corresponde a comisiones ganadas por ventas vehículos a detalle o flotas que han sido reportados con dicho beneficio en el listado mensual de General Motors.

- (2) Corresponde a ingresos por trabajos realizados para cubrir garantías de los vehículos Chevrolet, valores que son cancelados por General Motors.

12. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por su naturaleza de los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son los siguientes:

	2015	2014
Gastos de administración		
Gasto de Personal	551.992	471.888
Depreciaciones y amortizaciones	16.800	24.086
Servicios	14.252	21.523
Otros gastos	70.439	38.054
Total	653.483	555.551
Gastos de ventas		
Gasto de Personal	998.005	916.165
Comisiones	447.511	425.278
Honorarios	330.630	236.618
Mantenimiento	208.806	63.418
Servicios	253.270	258.942
Arrendos	286.248	324.248
Depreciaciones y amortizaciones	159.006	73.718
Publicidad	123.969	157.580
Otros	812.750	587.377
Total	3.620.195	3.043.344

13. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo del Efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	2015	2014
Caja	1.340	1.690
Instituciones financieras locales	921.322	1.311.248
Inversiones equivalentes de efectivo (1)	1.540.731	2.165.408
Total	2.463.393	3.478.346

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Efectivo y equivalentes de efectivo no poseen restricciones para su uso.

(1) La Compañía mantiene un contrato de inversión de saldos Sweep Account con el Banco Pichincha que consiste en pagar intereses por mantener el número de periodos completos de 1 día, de saldos superiores al saldo base disponible. El valor que se encuentra al 31 de diciembre del 2015 tiene como fecha de emisión el 30 de diciembre del 2015 con vencimiento al 4 de enero del 2016 una tasa de interés del 1,25% el cual la Administración considera renovarlos después de su vencimiento (El valor que se encuentra al 31 diciembre del 2014 tiene como fecha de emisión el 30 de diciembre del 2015 con vencimiento el 5 de enero del 2015 y una tasa de interés del 1,25%).

14. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

El saldo de cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes (1)	2.457.785	2.761.083
Compañías relacionadas (nota 15)	120.609	4.851
Otras cuentas por cobrar:	2.578.394	2.765.934
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo compra propiedades (2)	197.983	174.042
Anticipos a proveedores	14.084	79.961
Empleados	9.679	22.782
Otras (3)	153.145	183.740
Provisión para incobrables (4)	(127.754)	(111.492)
Total	2.825.531	3.114.967

(1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas de vehículos y repuestos, siendo la política de crédito directo para vehículos de máximo 12 meses y de 60 días con las entidades que financian a los clientes, y para repuestos el plazo de crédito máximo 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado.

(2) Corresponde a anticipos pagados para lo compra de un departamento ubicado en la calle 10 de agosto y Villalengua, el cual se encuentra establecido de acuerdo a contrato de compra – venta.

(3) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 las otras cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	2015	2014
Integravutos Cía. Ltda. (nota 25)	84.520	84.520
General Motors del Ecuador (nota 15)	47.358	76.998
Diego Salgado (nota 25)	17.673	18.572
Otros	3.594	3.650
Total	153.145	153.145

(4) El movimiento en la estimación para deterioro de cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	(111.492)	(71.515)
Baja de cuentas incobrables	24.844	
Provisión de cuentas incobrables	(41.106)	(39.977)
Saldo al final del año	(127.754)	(111.492)

El análisis de las cuentas por cobrar no deterioradas que están vencidas se muestra en la nota 6 (c).

15. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se efectúan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 mantiene saldos pendientes de cobro y de pago con sus relacionadas a continuación el detalle:

Los saldos que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

Latinoamericana de Vehículos C.A. LAVCA

Las transacciones realizadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 que originaron los saldos antes detallados son como sigue:

Activo:		2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales: (nota 14)			
General Motor del Ecuador S.A.	88.983		
Auto Servicio Total Servitotal S.A.	24.889		
Acame Automovil Club America S.A.	2.043		
Consortio Ecuatoriano Automotriz C.A. CONECA	3.993		
Horizontes Gerenciales S.A. Horigersa	686		
Lanzoty C.A.	15		
	120.609		4.851
Otras cuentas por cobrar: (nota 14)			
General Motor del Ecuador S.A.	47.358		
	167.967		76.998
Pasivo:			
Cuentas por pagar comerciales: (nota 20)			
Auto Servicio Total Servitotal S.A.	968		
Otras cuentas por pagar (nota 21):			
Dividendos por pagar accionistas	14.086		
Préstamos largo plazo accionista	892.324		
	99.000		991.324
Compras			
General Motor del Ecuador S.A.	1.021.900		
Auto Servicio Total Servitotal S.A.	345.373		
Acame Automovil Club America S.A.	1.053		
Consortio Ecuatoriano Automotriz C.A. CONECA	32.635		
Horizontes Gerenciales S.A. Horigersa	713		
Lanzoty C.A.	1.936		
	1.403.611		725.677
General Motor del Ecuador S.A.			
General Motor del Ecuador S.A.	40.159.235		
Auto Servicio Total Servitotal S.A.	467.233		
Acame Automovil Club America S.A.	412		
Consortio Ecuatoriano Automotriz C.A. CONECA	42.834		
Horizontes Gerenciales S.A. Horigersa	372.000		
Lanzoty C.A.	295		
	41.042.009		41.016.961

(1) Los saldos corresponden a la compra de vehículos para la comercialización los cuales se adquieren de acuerdo a un presupuesto que puede ser flexible

(2) El saldo de ventas corresponde a las comisiones por venta de vehículos retail, flotas, así como el cumplimiento de metas ver nota-11.

(3) El saldo corresponde a las ventas de repuestos que Servitotal utiliza para el mantenimiento de los vehículos.

(4) Corresponde al saldo por la compra de mano de obra para cuando se realiza mantenimientos a los vehículos asignados por LAVCA para el respectivo trabajo.

(5) Corresponde al saldo por cobrar de las ventas realizadas a Acame por concepto de repuestos.

(6) Corresponde a los saldos por cobrar de las ventas realizadas a CONECA por repuestos de los vehículos que son de propiedad de CONECA.

(7) Las principales transacciones que se origina con Horizontes Gerenciales S.A. son por horarios de gerencia.

(8) Corresponde a los saldos por cobrar de las ventas realizadas a Lanzoty por repuestos de los vehículos que son de propiedad de Lanzoty.

(9) Corresponde al saldo pendiente de pago por la distribución de dividendos efectuados de años anteriores mediante Junta General de Accionistas en el año 2015 se canceló un valor de US\$878.238.

(10) Para el año 2015 se canceló un valor de US\$99.000 de los préstamos de accionistas.

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a la Gerencia General por US\$.192.000 y US\$160.386, respectivamente.

16. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Vehículos livianos	3.650.703	2.414.590
Vehículos pesados	826.885	350.747
Repuestos	860.769	808.244
Vehículos en tránsito	31.624	3.198
Análisis inventarios	5.369.981	23.473
	3.600.252	
Provisión valor neto de realización (1)	(98.889)	(117.414)
Total	5.271.092	3.482.838

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el siguiente es el movimiento de la provisión por valor neto de realización de los inventarios:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	(117,414)	(87,414)
Pérdida por valor neto de realización	18,525	
Aumento de provisión	(30,000)	
Saldo al final del año	(98,889)	(117,414)

17. Propiedad y equipo, neto

Un detalle y movimiento de la propiedad y equipo por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Activación construcción	Saldo al final del año
-------------	-------------------------	-----------	-------------------------	------------------------

Activos no depreciables: Terrenos 2.762.688

Activos depreciables: Edificios 1.628.029, Equipo y herramientas 28.904, Vehículos 130.194, Muebles y enseres 43.941, Equipo electrónico 155.137, Equipo de oficina matriz 32.247, Total, activos 4.781.140

Construcciones en curso: Construcciones agencia sur 750.302, Construcciones agencia Santo Domingo 579.697, Construcciones matriz 174.258, Total, activos en construcción 1.504.257

Depreciación acumulada: Edificios (252.866), Equipo y herramientas (12.169), Vehículos (97.570), Muebles y enseres (28.183), Equipo electrónico (146.105), Equipo de oficina matriz (11.426), Total, depreciación (548.319)

Total, propiedad y equipo 5.737.078

La depreciación de la propiedad y equipos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 5-i).

2014

2015		2014	
Compañía	Porcentaje de participación	Valor	Porcentaje de participación
Plan Automotor Ecuatoriano S.A. Planautomotor	2,89%	175.086	2,89%
Redseguros S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros (1)	6,67%	70.929	6,67%
Consorcio Ecuatoriano Automotriz C.A. CONECA	1,47%	15.050	1,47%
Otros		2.400	
Total		263.465	234.536

Latinoamericana de Vehículos C.A. LAVCA

- (1) La Compañía tiene una participación del 2,89% del capital social de Plan Automotor Ecuatoriano S.A. Planautomotor, equivalente a 31.771 acciones ordinarias pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, el capital restante está conformado por dieciséis compañías concesionarias. La compañía tiene como objetivo dar asesoramiento en la administración, evaluación, calificación, análisis para la compraventa o cualquier otra forma de transferencia de bienes especialmente vehículos.
- (2) La Compañía tiene una participación del 6,67% del capital social de Kerygmaseseg Agencia productora de seguros S.A. entidad que se dedica a los seguros para vehículos como es Chevy seguros
- (3) La Compañía tiene una participación del 1,47% del capital social de Consorcio Ecuatoriano Automotriz C.A. CONECA, equivalente a 26.464 acciones ordinarias pagadas y en circulación con un valor nominal de US \$1 cada una, el capital restante está conformado principalmente por personas naturales con el 82% del capital. La Compañía presta servicios en actividades de compra venta, presente y futura, de vehículos a cambio de una retribución que conste en el contrato que se suscriban.

19. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle de las obligaciones financieras son las siguientes:

2015						
Entidad	Tasa de interés	Vencimiento	Obligación total	Porción Corriente	Porción No corriente	
Banco Pichincha (1)	9,26%	30-abr-19	743.399	190.255		553.144
Banco Produbanco (2)	8,95%	18-feb-15	3.252.485	3.252.485		
Intereses acumulados por pagar			5.737	5.737		
Total			4.001.621	3.448.477		553.144
2014						
Entidad	Tasa de interés	Vencimiento	Obligación total	Porción Corriente	Porción No corriente	
Banco Pichincha (1)	9,26%	30-abr-19	918.089	174.690		743.399
Banco Produbanco (2)	8,00%	18-feb-15	2.336.895	2.336.895		
Intereses acumulados por pagar			7.085	7.085		
Total			3.262.069	2.518.670		743.399

- (1) La obligación del Banco Pichincha se encuentra respaldada con Hipoteca abierta de un lote de terreno ubicado en la Morán Valverde e Isidro Gallegos en el cual funciona, la agencia sur de US\$ 2.413.096 (US\$2.432.894 en el 2014)

- (2) La obligación del Banco de la Producción se encuentra respaldada por Contrato de Fideicomiso mercantil de garantía de los vehículos adquiridos a General Motors (véase nota 2).

20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales - Proveedores	8.811	8.113
Proveedores nacionales	968	
Compañías relacionadas (nota 15)	9.779	8.113
Otras cuentas por pagar:		
Sobregiro bancario (1)	1.294.355	1.244.851
Dividendos por pagar (nota 15)	14.086	892.324
Anticipo clientes	127.664	368.869
Préstamos largo plazo accionista (nota 15)		99.000
Agripac S.A. (2)	100.000	100.000
Otras	44.321	152.862
Total	1.580.426	2.857.906
	1.590.205	2.866.019

(1) El sobregiro corresponde a cheques girados y no cobrados por los beneficiarios, generados de la cuenta del Banco del Pichincha.

(2) Corresponde a la compra de la propiedad de la Moran Valverde en donde funciona la agencia sur. En la cual al momento de la compra surgió la contingencia con el Municipio de Quito y en el Registro de la Propiedad, proceso que no ha sido concluido hasta la actualidad.

21. Obligaciones laborales acumuladas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un resumen de las obligaciones laborales acumuladas es como sigue:

	2015	2014
Beneficios sociales	60.108	60.246
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	283.439	229.538
Total	343.547	289.784

(1) De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables. El movimiento de la provisión por la participación de los trabajadores en las utilidades al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

22. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes la provisión para el impuesto a la renta se calcula en base a la tasa corporativa de 22% aplicable a las utilidades gravables. Sin embargo, si las utilidades son reinvertidas (aumento de capital) la tasa de impuesto se reducirá en un 10% de la utilidad del ejercicio. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	229.538	151.241
Pagos efectuados	(229.538)	(151.241)
Provisión del año	283.439	229.538
Saldo al final del año	283.439	229.538

	2015	2014
Utilidad antes del 15% participación trabajadores	1.889.591	1.530.251
Menos: 15% Participación utilidad de los empleados	(283.439)	(229.538)
Ganancia antes de impuesto a la renta	1.606.152	1.300.713
Menos: Dividendos exentos	(47.090)	(29.666)
Más: Gastos incurridos para Generar Ingresos Exentos	45.161	(107)
Más: Participación 15% empleados en dividendos	289	92
Más: Gastos no deducibles		134.206
Diferencias temporales generadas:	16.789	
Revaluación de edificios	26.022	
Provisión cuentas incobrables	17.171	
Base gravable de impuesto a la renta	1.664.494	1.405.239
Impuesto a la renta causado	366.188	309.153
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	353.809	326.499
Gasto impuesto a la renta corriente mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado	366.188	326.499
Menos Anticipo pagado	215.725	
Menos Retenciones en la fuente	156.256	(76.121)
Crédito tributario a favor de la Compañía	(5.793)	(38.891)

El gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados del período por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Gasto de Impuesto a la renta corriente	366.188	326.499
Ingreso Impuesto a la renta diferido	(9.303)	(9.315)
Gasto Impuesto a la renta	356.885	317.184

El gasto por impuesto a la renta corriente en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

2015	Valor	%
Tasa impositiva nominal	353.354	22%
Menos: Dividendos Exentos	(10.360)	-1%
Mas: Gastos Incurredos para Generar Ingresos Exentos	9.935	1%
Más: Participación 15% empleados en dividendos	64	0%
Más: Gastos no deducibles	3.694	0%
Diferencias temporarias generadas:	9.501	1%
Tasa impositiva nominal	366.188	23%

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

Saldos al comienzo del año	Reconocido en patrimonio SIC 25 (1)	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Activo por impuestos diferidos:			
Provisión para cuentas incobrables	3.300	3.778	7.078
Obsolescencia de inventarios	25.831	(4.075)	21.756
	29.131	(297)	28.834
Pasivos por impuestos diferidos:			
Edificios	(164.878)	9.600	(155.279)
Total	(164.878)	29.131	9.303
			(126.444)

2014	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Pasivos por impuestos diferidos:			
Edificios	(174.193)	9.315	(164.878)
Total	(174.193)	9.315	(164.878)

(1) De acuerdo a lo establecido por la SIC 25 "Impuesto a las ganancias – cambios en la situación fiscal de la Entidad o de sus accionistas: Aquellas consecuencias fiscales que estén asociadas a cambios en el importe reconocido del patrimonio, ya sea en el mismo o en diferente periodo (no

Incluidas en el resultado), deberán cargarse o acreditarse directamente a patrimonio. La Compañía bajo este concepto registró el valor de US\$19.231 a resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez y el valor de US\$9.900 al resultado acumulado.

El efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio como ingresos por impuesto a la renta es US\$9.303 en el 2015 (US\$9.315 en el año 2014).

c) Revisión Fiscal

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2012 al 2015.

d) Precios de Transferencia

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000) de los Estados Unidos de América deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia; los cuales deberán ser presentados en un plazo no mayor de dos meses; contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Para efectos de calcular el monto acumulado referido para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

- Aportes patrimoniales en efectivo, ¿en dólares de los Estados Unidos de América;
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados;
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, ¿de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos;
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, ¿así como activos, pasivos o egresos del sujeto pasivo imputables a la actividad generadora de tales ingresos;
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas.
- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración. Cuando se trate de operaciones entre partes relacionadas locales, este literal aplicará tanto para el sujeto pasivo que presentó la consulta como para dichas partes relacionadas, y.

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

1. La parte relacionada con la que el sujeto pasivo realiza tales operaciones obtenga ingresos provenientes de los casos señalados en los artículos 27 ó 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, o
2. El sujeto pasivo:

- i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- ii. Hay a aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión,
- iii. Se acoge a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades, Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico,
- v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables, o,
- vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

Al 31 de diciembre de 2015, debido a que se mantiene transacciones con partes relacionadas por presunción no se ha efectuado el anexo e informe de precios de transferencia considerando lo establecido en la normativa vigente.

e) Reforma Tributaria

Mediante Registro Oficial No. 405 publicado el 29 de diciembre 2014, y Servicio de Rentas Internas introdujo modificaciones a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento, que tuvieron vigencia a partir del 1 de enero de 2015, y que incluyeron entre otros los siguientes aspectos:

- Considerar como ingreso gravado la venta de acciones y participaciones. Incremento de retenciones en la fuente sobre pagos de no residentes en el Ecuador (antes pagos al exterior)
- Se exonera el plazo del pago del impuesto a la renta a 10 años para inversiones nuevas y productivos en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley
- Considera como no deducible la depreciación de los activos revaluados y las pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares a partes relacionadas.
- Limita y condiciona la deducibilidad de gastos de publicidad.
- Limita la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, de consultoría, etc.
- Se elimina los rubros de activos y patrimonios de los bienes revaluados para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se incrementa beneficios de deducción para el cálculo del impuesto a la renta por sueldos por pagos a adultos mayores y migrantes retornados mayores de 40 años.
- Se agrega como beneficio la deducción del 100% adicional por 5 años para las micro y pequeñas empresas sobre algunos rubros.

- Se establece incentivos de estabilidad tributaria en contratos de inversión.
- Se reforma las exenciones respecto de las retenciones en la fuente en pagos al exterior a compañías de seguros.
- Se incrementa la tasa nominal de impuesto a la renta para sociedades hasta el 25% bajo ciertas circunstancias.
- Se establece retención en la fuente de impuesto a la renta en caso de que cualquier sociedad conceda a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales.
- Incrementa hasta el 13% el porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de dividendos a personas naturales.

23. Obligación por beneficios definidos

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo al Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio.

La Compañía registra un pasivo contingente por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía tiene registrada una provisión por las obligaciones por beneficios post empleo sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente que utilizó el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en las siguientes hipótesis actuariales:

	2015	2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TMIESS202	TMIESS202
Tasa de rotación	36,71%	22,11%
Vida laboral promedio remanente	7,5	7,4

El movimiento por las obligaciones de beneficio por jubilación patronal en los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fue el siguiente:

2015			
Estado de resultados integrales	ORI (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Efectivo	Pasivo - Obligación por Beneficios Definidos
Jubilación Patronal:			
Saldos al comienzo del año			162.210
Costo laboral de servicios actuales			16.031
Costo por intereses neto			9.965
Pérdidas (ganancias) actuariales no realizadas	(8.533)		(8.533)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas			(9.026)
Pagos efectuados		(918)	(918)
Desahucio:			
Saldos al comienzo del año			47.608
Costo laboral de servicios actuales			5.638
Costo por intereses neto			3.015
Pérdidas (ganancias) actuariales no realizadas	(7.027)		(7.027)
Costos de servicios pasados			8.943
Pagos efectuados		(5.182)	(5.182)
Total	(15.560)	(6.100)	222.724
2014			
Estado de resultados integrales	ORI (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Efectivo	Pasivo - Obligación por Beneficios Definidos
Jubilación Patronal:			
Saldos al comienzo del año			216.413
Costo laboral de servicios actuales			27.824
Costo por intereses neto			14.653
Pérdidas (ganancias) actuariales no realizadas	(71.435)		(71.435)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas			(24.638)
Pagos efectuados		(607)	(607)
Desahucio:			
Saldos al comienzo del año			67.827
Costo laboral de servicios actuales			8.044
Costo por intereses neto			4.629
Pérdidas (ganancias) actuariales no realizadas	(23.333)		(23.333)
Pagos efectuados		(9.559)	(9.559)
Total	(94.768)	(10.166)	209.818

Adicionalmente, debido a que a la fecha ya existe personal jubilado o con potestad para ejercer el derecho a la jubilación patronal y desahucio ya que tiene una antigüedad igual o superior a 24 años, dicha porción ha sido reclasificada al pasivo a corto plazo, por lo que la provisión respectiva ha sido separada de acuerdo al derecho existente de exigibilidad por parte de los empleados como sigue:

Corriente: 2015 2014

Jubilación Patronal:		Total, porción corriente	
Empleados con tiempo de servicio mayor a 24 años	100.425	21.219	121.644
Bonificación por desahucio:			
Empleados con tiempo de servicio mayor a 24 años	74.140	20.743	94.883

No corriente:		Total, porción no corriente	
Jubilación Patronal:			
Empleados menores a 10 años de servicio	37.751	31.551	69.302
Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años	46.646	41.424	88.070
Bonificación por desahucio:			
Empleados menores a 10 años de servicio	10.126	13.373	23.499
Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años	16.739	18.405	35.144
Total, porción no corriente	101.080	114.935	216.015
Total, provisión por jubilación patronal y desahucio	222.724	209.818	432.542

24. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre del 2015 el capital social de la Compañía se encuentra dividido en ochocientas (7.400.000) acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos, ya que con fecha 22 de diciembre del 2015 se incrementó el capital de la Compañía por US\$ registro de la escritura del aumento de capital por US\$900.000 (acciones a un valor nominal de US\$1) y reforma de estatutos en el Registro Mercantil. El incremento del capital se constituyó de la capitalización de la cuenta aporte futuras capitalizaciones. (al 31 de diciembre del 2014 el capital de la Compañía era de US\$6.500.000 dividido en seis millones quinientos mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar. Su composición accionaria es la siguiente:

25. Juicios y contingencias					
2015			2014		
Accionistas			Acciones		
Nacionalidad	Acciones	% de Participación	Acciones	% de Participación	
Guarderas Jaramillo Angel Zenon	7.104.000	96%	6.240.000	96%	96%
Guareras Samaniego Silvia del Rocio	148.000	2%	130.000	2%	2%
Guarderas Samaniego Paulina Yovanna	148.000	2%	130.000	2%	2%
7.400.000			6.500.000		

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía mantiene los siguientes juicios a su favor:

- Juicio entablado a Integrautos Cia. Ltda., por una cuantía de US\$84.500 por cobro de venta de vehículos, del cual la administración de la Compañía espera una resolución favorable.
- Juicio entablado al Sr. Diego Salgado anterior Gerente General de Integrautos Cia. Ltda., por una cuantía de US\$17.000 por reclamo de cobro por la venta de vehículos, del cual la administración de la Compañía espera una resolución favorable.

26. Reclasificaciones

El resumen de las reclasificaciones realizadas para efectos de presentación de nuestro informe en comparación con el balance presentado con la Compañía al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

2014			
Estados financieros auditados	Haber	Debe	Información previamente presentada
Activo corriente			
Efectivo y equivalente del efectivo		2.165.408	1.312.938
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento			2.172.408
	3.478.346		
		(2.165.408)	
	7.000		

27. Eventos Subsecuentes

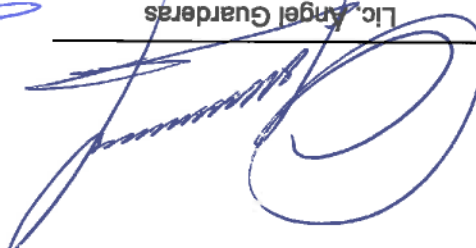
A partir del 23 de marzo de 2016 se encuentra vigente la Ley Orgánica para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación Excepcional de la Jornada del Trabajo, Cesantía y Seguro del Desempleo, la cual reforma la Ley de Pasantías y el Código del Trabajo, incorporando entre otras modificaciones como: la creación del seguro de desempleo, la promoción del empleo entre los jóvenes de 18 a 26 y la ampliación del periodo de licencia por maternidad y paternidad de forma voluntaria hasta por nueve meses. A la fecha de este informe la Administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos en sus operaciones que en el futuro pudieran generar estas reformas.

Latinoamericana de Vehículos C.A. LAVCA

28. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos de Latinoamericana de Vehículos C.A. LAVCA por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido autorizados para su publicación el 29 de marzo del 2016; y, serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Lic. Angel Guarderas
Gerente General



Ing. Angel Sillio
Contador General

