

INTRANS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

INTRANS ECUADOR S.A., fue constituida en la República del Ecuador el 20 de Julio de 1994, su escritura de constitución fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito bajo el número 1866 el 29 de agosto del mismo año. Su domicilio está ubicado en la ciudad de Quito, Ecuador. Su objeto social es la prestación de servicios técnicos y de administración a importadores y distribuidores de automotores en general, de partes y accesorios de toda clase de vehículos, y de implementos para la industria automotriz; podrá celebrar toda clase de actos civiles y mercantiles relacionados con su objeto social.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de INTRANS ECUADOR S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (*sin ajustar*) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

INTRANS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

2.4.3 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vida útil: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Equipos de talleres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación y software	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (*de haber alguna*).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

2.4.5 Activos Intangibles

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

Activos Intangibles adquiridos de forma separada: Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

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

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

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

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

2.4.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.7 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.8 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El costo de los beneficios definidos (*jubilación patronal y bonificación por desahucio*) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Projectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación a trabajadores: La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales.

2.4.9 Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Venta de bienes: Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

2.4.10 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

2.4.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en

2.4.12 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.4.13 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.4.13.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

2.4.13.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

2.4.13.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.4.13.4 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

2.4.13.5 Pasivos financieros e Instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período rolavante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.4.14 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de acciones ordinarias en circulación.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

2.4.15 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2017. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las Interpretaciones relacionadas a estas(CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias. Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de doudas medidos al valor razonable.	Enoro 1, 2017
NIC 7	Estado de flujos de efectivo. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios de pasivos procedentes de actividades financieras.	Enero 1, 2017

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

3.1 Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, debe utilizar la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (*al final del período sobre el que se informa*).

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

INTRANS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	4,800	4,800
Bancos	48,119	8,129
Total	52,919	12,929

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

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

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

a. Cuentas por cobrar corrientes

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes *	9,430,022	7,043,208
Clientes relacionados **	756,981	1,256,333
Compañías relacionadas	2,691	889
Deudas de funcionarios y trabajadores	11,807	3,360
Anticipos a proveedores	985,143	1,038,743
Cuentas por cobrar por garantías	303,228	340,374
Otras cuentas por cobrar	521,767	455,142
	12,011,639	10,138,049
Provisión para cuentas malas	(319,239)	(312,977)
Total	11,692,400	9,825,072

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar a fin de tomar en cuenta las dificultades financieras de los deudores, e identificar el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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

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

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

INTRANS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

* Los movimientos de clientes no relacionados al 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

Nombre Cliente	Corriente	30 días	60 días	90 días	120 días	Más de 120 días	TOTAL
Munilo Cevallos Alicia Beatriz	74,723	-	-	-	-	-	74,723
Barrezueta Pilay Héctor Cristóbal	81,985	3,476	6,693	2,391	2,353	-	96,899
Buskarina S.A.	-	-	-	-	-	392,971	392,971
Compañía de Transporte Transurtes S.A	-	370,352	187,208	-	-	-	557,560
Congas C.A.	2,927,770	-	-	-	-	-	2,927,770
Cooperativa José Joaquín De Olmedo	348,731	10,202	10,202	10,202	18,864	1,128,155	1,526,355
Muñiz Pionce Disney Geovanny	-	100,000	-	-	-	-	100,000
Paguay Ortiz Edgar Gonzalo	87,409	1,311	1,294	1,099	-	-	91,113
Molina Ávila Fausto Adrian	74,287	1,382	1,132	1,117	1,102	-	81,571
Garzón Delgado Nora	-	-	-	-	-	2,551	2,551
Riofrío Cruz José Luis	-	-	-	-	-	98,560	98,560
Quiroz Falconez Juan Crisostomo	97,257	-	-	-	-	73,700	170,957
Rea Cuzco Segundo Andrés	-	-	-	-	-	-	-
Transmetro S.A.	-	-	-	-	-	103,500	103,500
Vaima S.A.	-	-	-	-	-	131,536	131,536
Vaserum S.A.	77,038	-	-	-	-	-	77,038
Vivero Macias Zoila Cristina	2,365	-	-	-	-	72,855	75,220
Salazar Granda Walter Eleicer	-	-	-	-	-	151,978	151,978
Zapata Batlle Mario Fernando	-	-	-	-	-	73,700	73,700
Zapata Caicedo Daniel Fernando	-	-	-	-	-	73,700	73,700
Otros Menores	-	-	-	-	-	96,090	96,090
Total	1,415,632	77,773	99,649	36,425	17,254	785,959	2,432,692
	5,187,196	564,497	306,177	51,233	39,573	3,281,346	9,430,022

INTRANS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

** Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

Nombre Cliente	Corriente	30 días	60 días	90 días	120 días	Más de 120 días	TOTAL
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	449	108	705	-	-	-	1,262
Arrendauto S.A.	1,422	108	-	-	-	76	1,606
Autoexpress Compañía Anónima	-	-	-	-	-	1,052	1,052
Ecsyauto S.A.	140	-	-	-	-	-	140
Fisum S.A.	151	-	5,930	-	-	212,930	219,011
Gasvesubio Export S.A.	8,972	4,759	13,215	3,430	7,409	29,698	67,483
Indianegocios S.A.	-	-	-	492	-	234	726
Interborder S.A.	-	-	-	-	-	7,641	7,641
Interboro Transport S.A.	-	6,908	-	-	-	-	6,908
Kamataka S.A.	-	-	-	-	-	3,078	3,078
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	-	31	-	-	-	721	752
Negocios Automotrices Neohyndai S.A.	83	-	410,697	-	-	2,928	413,708
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	-	75	-	-	-	138	213
Seguros Unidos S.A.	3,248	9,231	-	-	-	13,999	26,478
Starmotors S.A.	656	2,602	2,842	-	-	824	6,923
Total	15,120	23,822	433,389	3,922	7,409	273,319	756,981

INTRANS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

*** *A diciembre 31 de 2016 y 2015, los saldos de anticipos a proveedores a compañías son:*

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
BONANCA Transporte Logística	240,000	240,000
LOGICO S.A.C.	200,070	200,070
MAN Truck & Bus México S.A.	186,235	210,449
Freire Walter	86,500	86,500
Morocho Patricio	20,000	20,000
CONSNECOM E&G CIA.LTDA.	25,782	25,782
Corporación CFC S.A.	17,977	-
Koppel Oswaldo	35,000	-
DAVMOTOR CÍA. LTDA.	-	100,000
Otros menores	173,579	155,942
Total	985,143	1,038,743

Al 31 de diciembre de 2016, en la cuenta de anticipos a proveedores se encuentran registrados valores por USD 272,802 que se encuentran pendientes de conciliación de los ejercicios económicos 2009 al 2011.

b. Cuentas por cobrar no corrientes

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CORPEI	18,269	18,269
Garantías por locales arrendados	115,573	111,573
Total	133,842	129,842

INTRANS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

6. Inventarios

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vehículos	994,460	615,892
Buses y camiones	14,561,252	12,201,310
Repuestos	140,179	113,699
Materiales, lubricantes y otros	310,050	6,923,523
Ordenes de trabajo en proceso	125,253	1,846,705
Mercaderías en tránsito	3,161,879	2,398,774
	19,293,073	24,099,903
Deterioro de inventarios	(82,746)	(82,746)
Total	19,210,327	24,017,157

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 15'231,963 y USD 20'499,736 respectivamente.

A la fecha de este informe, en resultados por el ejercicio económico 2016 no se ha registrado provisión por inventarios deteriorados.

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

7. Impuestos corrientes

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

<u>Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IVA retenido de clientes	118,671	117,327
Crédito tributario del ejercicio del Impuesto a la renta	-	3,930
Crédito tributario IVA por adquisiciones	211,555	743,539
Notas de crédito desmaterializadas	1,960	-
Total	332,186	864,796

<u>b. Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones de IVA por pagar	29,602	20,189
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	123,463	28,929
Impuesto a la renta causado del ejercicio	14,261	-
Total	167,326	49,118

INTRANS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

<i>c. Conciliación tributaria - contable</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(3,553,952)	(2,991,601)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(3,553,952)	(2,991,601)
Gastos no deducibles	1,999,899	2,157,676
Amortización de pérdidas tributarias anteriores	-	-
Base imponible	(1,554,053)	(833,925)
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%	-	-
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	238,796	358,979
Impuesto a la renta causado	238,796	358,979
(-) Retenciones en la fuente	(122,014)	(136,275)
(-) Crédito tributario de ejercicios anteriores	-	(106,642)
(-) Anticipo del impuesto renta pagado	(102,472)	(119,992)
Impuesto a la renta por pagar (Crédito tributario del Impuesto a la renta)	14,310	(3,930)

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

** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de Ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. En los ejercicios económicos 2016 y 2015, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado.

8. Otros activos corrientes

A diciembre 31 de 2016, corresponde al pago de seguros anticipados con la compañía Seguros Unidos S.A.

INTRANS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

9. Propiedad, planta y equipo

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

	Costo		Vida útil años
	2016	2015	
Terrenos	232,619	232,619	-
Equipos de talleres	428,462	366,199	10
Equipos de oficina	20,900	19,270	10
Equipos de computación y software	72,020	56,244	3
Muebles y enseres	41,421	41,198	10
Vehículos	280,180	150,111	5
Importaciones en tránsito	3,274	140,098	
	1,078,876	1,005,739	
Depreciación acumulada	(308,914)	(216,406)	
Total	769,962	789,333	

INTRANS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

Costo	Terrenos	Equipos de talleres	Equipos de oficina	Equipos de computación y software	Muebles y enseres	Vehículos	Importaciones en tránsito	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	-	322,872	18,954	40,857	40,954	82,431	140,098	646,166
Adquisiciones	232,619	43,327	316	15,387	244	143,916	-	435,811
Ventas	-	-	-	-	-	(76,238)	-	(76,238)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	232,619	366,199	19,270	56,244	41,198	150,111	140,098	1,005,739
Adquisiciones	-	47,228	1,630	15,776	223	24,448	25,062	114,367
Ventas	-	-	-	-	-	(34,477)	-	(34,477)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	232,619	428,462	20,900	72,020	41,421	280,180	3,274	1,078,876

Depreciación acumulada y deterioro	Equipos de talleres	Equipos de oficina	Equipos de computación y software	Muebles y enseres	Vehículos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	66,050	3,496	22,516	6,143	39,845	138,050
Depreciación del año	33,430	1,901	14,577	4,257	24,794	78,959
Saldo a Diciembre 31 de 2015	99,480	5,397	37,093	10,400	64,036	216,406
Depreciación del año	42,506	2,029	12,388	4,140	60,020	121,083
Bajas	(390)	-	-	-	-	(990)
Ventas	-	-	-	-	(28,185)	(28,185)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	141,596	7,426	49,481	14,540	95,871	308,914

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantalamiento, refino o rehabilitación de propiedad, planta y equipo por no tener obligación legal ni contractual para ello.

Existe cobertura de seguros, y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: fidelidad, daños físicos, equipo y maquinaria, vehículos, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos S.A.

INTRANS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

10. Intangibles

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, corresponde a un contrato para la distribución de buses, camiones, partes y piezas Volkswagen para el Ecuador.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Derechos de concesionarios	750,000	750,000
Total	750,000	750,000

11. Mejoras en locales arrendados

Este rubro, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Agencia 10 de agosto - Quito	349,789	340,644
Agencia Aeropuerto - Guayaquil	565,912	565,912
Agencia Condado - Quito	66,694	66,694
Agencia Cuenca	16,178	16,178
Agencia Guamani	301,967	301,967
Agencia Guayaquil - Perimetral	38,301	38,301
Agencia Machala	42,702	42,702
Agencia Manta	293,996	293,996
Agencia Guayaquil - San Marino	7,191	7,191
Agencia Matriz	216,550	216,550
Adecuaciones en curso	5,109	5,109
	1,904,388	1,895,243
Amortización acumulada	(1,183,746)	(1,012,890)
Total	720,642	882,353

INTRANS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

* Los movimientos de las amortizaciones de las mejoras en locales arrendados al 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

AMORTIZACIÓN ACUMULADA	Saldo al 31 de diciembre 2015	Amortización del ejercicio	Saldo al 31 de diciembre 2016
Agencia 10 de agosto - Quito	159,135	42,359	201,494
Agencia Aeropuerto - Guayaquil	161,465	40,582	202,047
Agencia Condado - Quito	66,694	-	66,694
Agencia Cuenca	4,777	3,243	8,021
Agencia Guamani	69,515	63,865	133,380
Agencia Guayaquil - Perimetral	4,016	7,614	11,631
Agencia Machala	42,702		42,702
Agencia Manta	280,844	13,192	294,036
Agencia Guayaquil - San Marino	7,191		7,191
Agencia Matriz	216,550		216,550
Total	1,012,890	170,856	1,183,746

12. Cuentas por pagar comerciales y otras

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

	2016	2015
Proveedores relacionados *	12,031,257	14,799,523
Proveedores no relacionados	1,950,676	2,040,377
Compañías relacionadas **	4,617,315	5,122,050
Cuentas por pagar al personal	8,381	31,071
Retenciones al personal	23,437	16,953
Anticipos de clientes	603,162	1,032,561
Otras cuentas por pagar	254,269	180,195
Total	19,488,497	23,222,730

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

	2016	2015
Fisum S.A.	11,684,372	14,429,496
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	153,307	317,820
Quito Motors S.A.C.I.	175,979	28,521
Importadora de Vehículos S.A. Vehicomercial	2,491	10,711
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	4,775	5,032
Virtualinfo S.A.	3,419	2,747
Karnataka S.A.	-	2,288
J&E Marketing y Publicidad S.A.	6,914	290
Otros menores	-	2,619
Total	12,031,257	14,799,523

INTRANS ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**** Los saldos de "cuentas por pagar a compañías relacionadas" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	2,205,327	1,261,804
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	2,411,988	3,567,686
Fisum S.A.	-	292,560
Total	4,617,315	5,122,050

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

13. Cuentas por pagar financieras

Este rubro, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a:

a. Cuentas por pagar financieras corrientes

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sobregiros ocasionales	5,363	141,412
Total	5,363	141,412

b. Cuentas por pagar financieras no corrientes

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Financiera Unión del Sur S.A. *	12,580,000	12,580,000
Fininvest Overseas Inc. **	1,300,000	1,300,000
Prester Finance LLC. ***	1,445,093	1,445,093
Intereses por pagar	4,171,233	2,576,681
Total	19,496,326	17,901,774

* A diciembre 31 de 2016, corresponde a operaciones a la tasa de interés del 10% anual.

** A diciembre 2016, corresponde a operaciones a las tasas de interés del 11,50% y 12,75% anual.

*** A diciembre 2016, corresponde a operaciones a la tasa de interés del 14% anual.

INTRANS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

14. Provisiones corrientes

A diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones por cargas sociales	133,873	101,758
Otras provisiones	993,889	1,598,112
Total	1,127,762	1,699,869

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

15. Provisiones por beneficios sociales a empleados

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

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total Jubilación Patronal y Desahucio</u>
Saldo al 1 de enero	44,633	-	44,633
Costo por servicios corrientes	7,521	19,093	26,614
Costos por intereses	1,891	2,336	4,227
Ganancias(pérdidas) actuariales reconocida por ajustes y experiencia	1,929	(11,072)	(9,143)
Beneficios pagados	(1,085)	(2,775)	(3,860)
Variación de reservas no regularizadas por la compañía de ejercicios anteriores	(7,602)	50,827	43,225
Saldo al 31 de Diciembre	47,287	68,409	105,696

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

16. Instrumentos financieros

16.1 Gestión de riesgos financieros

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

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

16.1.1 Riesgo de interés

Al cierre del período la compañía mantiene préstamos vigentes con Instituciones financieras locales y del exterior por lo que se encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés.

La compañía gestiona su riesgo manteniendo una cartera equilibrada.

16.1.2 Riesgo de crédito

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

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a políticas, los procedimientos y controles de gestión de riesgo.

La estimación de incobrabilidad alcanza un 3% al 31 de diciembre de 2016 y 2015, del total bruto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

16.1.3 Riesgo de liquidez

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

El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimientos a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema en el caso de ser necesario.

La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en Instituciones financieras con calificaciones de riesgo AAA-, AAA+ y AA+, y sobre las cuales no mantiene restricción alguna.

16.1.4 Riesgo de capital

La Compañía a la fecha de este informe no cumple con el objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización.

INTRANS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

16.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	Notas	2016	2015
<i>Activos financieros medidos al costo neto</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	52,919	12,929
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	11,826,242	9,954,914
Total		11,879,161	9,967,843
<i>Pasivos financieros medidos al costo neto</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	22,416,267	23,222,730
Cuentas por pagar financieras	13	19,501,689	18,043,186
Total		41,917,956	41,265,916

16.3 Valor razonable de instrumentos financieros

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

17. Capital social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2016 y 2015 está representado por 1'327.100 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución.

Accionistas	Porcentaje de Participación	Domicilio
Fisum S.A.	99.99990%	Ecuador
Malo Acosta Marcos	0.00001%	Ecuador
TOTAL	100.000%	

INTRANS ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

18. Ingresos por actividades ordinarias

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro refleja las ventas de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Camiones	7,207,921	14,139,392
Repuestos	4,035,371	4,612,323
Vehículos	5,460,567	8,022,574
Servicio a clientes	721,701	668,411
Servicios cargo interno (autoconsumos)	689,128	414,149
Otras ventas	323,035	66,021
	18,437,723	27,922,870
Devoluciones y descuentos	(1,441,213)	(4,493,887)
Total	16,996,510	23,428,983

19. Gasto de ventas

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal *	985,823	868,491
Arriendo de inmuebles	532,549	497,747
Depreciaciones y amortizaciones	254,290	293,646
Mantenimiento de activos fijos y locales	10,105	37,221
Suministros de talleres, oficina y limpieza	24,343	26,772
Guardia y seguridad	198,170	185,539
Seguros	-	65,517
Agasajos y refrigerios	6,055	4,333
Prensa y publicidad	102,426	12,525
Gastos de viaje y movilización	4,475	1,045
Servicios básicos	61,132	65,372
Flotas y encomiendas	12,499	11,510
Varios	32,325	10,602
Total	2,224,192	2,080,320

INTRANS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos	503,103	395,802
Horas extras	5,485	4,749
Comisiones e incentivos	212,594	234,465
Decimo tercer sueldo	61,269	53,364
Decimo cuarto sueldo	17,365	14,570
Vacaciones	30,728	26,629
Aporte patronal	88,672	77,619
Fondos de reserva	46,500	34,103
Uniformes	-	3,025
Indemnizaciones	1,745	5,708
Entrenamiento al personal	8,945	9,563
Alimentación	9,417	8,894
Total	985,823	860,491

20. Gastos administrativos y generales

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal *	187,358	198,244
Honorarios y servicios profesionales	123,184	355,112
Provisión cuentas incobrables	6,260	48,943
Depreciaciones y amortizaciones	37,558	14,544
Mantenimiento de activos fijos y locales	21,777	30,912
Gastos de viaje y movilización	14,135	23,843
Impuestos, multas y contribuciones	175,676	254,823
Sistemas y telecomunicaciones	20,895	35,354
Agasajos y refrigerios	5,492	19,595
Guardianía y seguridad	39,036	28,455
Seguros	89,699	46,774
Suscripciones	18,764	18,277
Ecuasistencia	2,516	3,510
Gastos previa entrega	36,496	30,147
Curier y encomiendas	29,847	23,120
Transporte y fletes	16,429	23,006
Gastos financieros	54,128	68,360
Herramientas	10,584	14,671
Autosustituto	25,150	24,629
Gastos Varios	204,772	324,829
Total	1,119,756	1,587,148

INTRANS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y Salarios	127,927	135,322
Comisiones e incentivos	2,756	5,402
Décimo tercer sueldo	11,378	12,746
Décimo cuarto sueldo	4,791	4,503
Vacaciones	5,689	6,376
Aporte patronal	16,809	18,665
Fondos de reserva	8,087	11,476
Alimentación	1,240	1,238
Indemnizaciones	300	847
Jubilación patronal y desahucio	8,220	1,669
Otros menores	161	-
Total	187,358	198,244

21. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	568,570	825
Fisum S.A.	425,954	112,762
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	390,280	3,479
Arrendauto S.A.	17,406	11,122
Indianmotos Inmot S.A.	1,476	-
Nowtire S.A.	733	7,019
Indiannegocios S.A.	440	456
Autoexpress Compañía Anónima	242	7,003
Karnataka S.A.	126	2,693
New Development S.A.	-	136
Total	1,405,226	145,494

INTRANS ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

<u>Compras</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fininvest Overseas Inc.	1,409,812	-
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	377,217	456,365
Fisum S.A.	6,753,248	6,268,880
Prestor Finance LLC.	205,685	-
Quito Motors S.A.C.I.	146,840	132,951
Financiera Unión del Sur S.A.	131,444	-
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	26,553	29,287
Virtualinfo S.A.	23,165	-
J&E Marketing Y Publicidad S.A.	6,700	1,798
Arrendauto S.A.	3,150	5,400
Autohyun S.A.	521	2,715
Importadora de Vehículos Comerciales S.A. Vehicomercial	6,772	49,153
Virtualinfo S.A.	-	32,580
Autoexpress Compañía Anónima	1,938	2,240
Karnataka S.A.	219	2,084
Indianegocios S.A.	1,492	1,696
Newtlre S.A.	570	-
Indian Motos Inmot S.A.	-	1,599
Total	9,095,328	6,986,749

22. Precios de transferencia

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- el contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- el contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

INTRANS ECUADOR S.A. debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

INTRANS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

23. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Sr. Francisco Restrepo
Gerente General



Ing. Gladys Martínez
Contadora

