

**QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ
MERQUIAUTO S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

**QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ
MERQUIAUTO S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

Abril 29 de 2016

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener la evidencia de auditoría sobre los saldos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.** al 31 de Diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paul Sacoto Garcia
Socio – Gerente General

C.P.A. Silva Vanegas Pesántez
Socia
Registro No. 134409

Registros:
BC-RNAE 906

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Au 31 de Diciembre, 2015

(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
	Notas		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	372.487	1.284.819
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	2.452.056	2.846.652
Inventarios	6	4.412.813	4.988.448
Impuestos corrientes	7	261.982	371.464
		7.499.348	9.491.383
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	947.142	993.758
Cargos diferidos, neto	9	129.841	262.857
		1.076.983	1.256.615
Total activo		8.576.331	10.747.998
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	6.201.322	6.626.723
Cuentas por pagar financieras	11	801.122	2.000.000
Impuestos corrientes	7	338.689	408.554
Provisiones	12	38.149	120.508
		7.379.281	9.156.784
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	488.127	-
		488.127	-
Total pasivo		7.867.408	9.156.784
Patrimonio			
Capital social	14	249.800	249.800
Reserva legal		130.976	130.976
Reexpresión monetaria		3.005	3.005
Resultado de ejercicios anteriores		1.207.430	1.367.088
Resultado integral del ejercicio		(882.289)	(159.658)
Total patrimonio		708.923	1.591.211
Total pasivo y patrimonio		8.576.331	10.747.998

Ing. Alberto Barros Velásquez
Gerente General

CPA Guadalupe Arguello
Contadora General

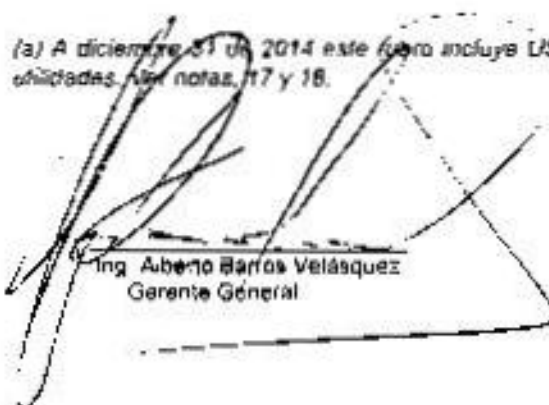
QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUEAUTO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31 2015
(en US Dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos de actividades ordinarias	15	16.267.905	32.028.796
Costo de ventas		(13.919.066)	(28.464.146)
Utilidad bruta		<u>2.348.840</u>	<u>3.564.650</u>
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		7.441	2.725
Otros ingresos		51.860	11.906
Gastos de ventas	16	(905.067)	(1.228.456)
Gastos administrativos y generales (a)	17	(1.706.428)	(2.148.327)
Costo financiero, neto		(451.378)	(57.376)
Resultado antes de impuesto a la renta y otras deducciones		<u>(854.723)</u>	<u>117.122</u>
Impuesto a la renta	18	(227.565)	(276.780)
Resultado Integral del ejercicio		<u>(882.289)</u>	<u>(159.658)</u>
Utilidad por acción		-3,53	-0,64

(a) A diciembre 31 de 2014 este fondo incluye USD 20,669 de participación a trabajadores en las unidades. Ver notas, 17 y 18.


Ing. Alberto Barrios Velásquez
Gerente General


C.P.A. Guadalupe Arguello
Contadora General

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reexpresión Monetaria	Resultado de Ejercicio Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a diciembre 31, 2013	249.800	82.787	3.005	950.020	919.818	2.205.430
Apropiación de utilidades (a)				465.257	(465.257)	
Impuesto a la renta 2013					(308.450)	(308.450)
Ajuste a impuesto a la renta 2013					(6.639)	(6.639)
Participación a trabajadores					(139.472)	(139.472)
Reserva Legal 2013		48.189		(48.189)		
Resultado del ejercicio 2014					(159.658)	(159.658)
Saldo a diciembre 31, 2014	249.800	130.976	3.005	1.367.088	(159.658)	1.591.211
Apropiación de utilidades (b)				(159.658)	159.658	
Resultado del ejercicio 2015					(882.289,67)	(882.289)
Saldo a diciembre 31, 2015	249.800	130.976	3.005	1.207.430	(882.289)	708.922

(a) Resolución de la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas del 29 de marzo del 2014

(b) Resolución de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 27 de mayo del 2015

Ing. Alberto Barros Velásquez
Gerente General

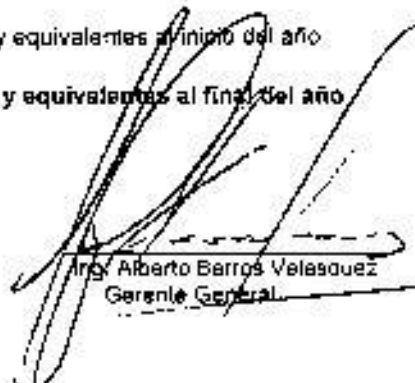
C. P. A. Guadalupe Aguellín
Contadora General

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	16.371.849	32.479.826
Pagos a proveedores y empleados	(16.030.542)	(33.714.678)
Impuesto a la renta	(184.490)	(183.557)
Intereses cobrados, neto	(370.473)	(57.375)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	(213.656)	(1.475.782)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	37.079	33.094
Otros ingresos recibidos	51.850	-
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(76.855)	(123.304)
Incremento de cargos diferidos	-	(42.538)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	12.084	(132.746)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	-	1.999.994
Préstamos a largo plazo, neto	488.127	-
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	(1.196.678)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(710.751)	1.999.994
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(912.322)	391.466
Efectivo y equivalentes al inicio del año	1.264.819	893.353
Efectivo y equivalentes al final del año	372.497	1.284.819


 Sr. Alberto Barros Velasquez
 Gerente General

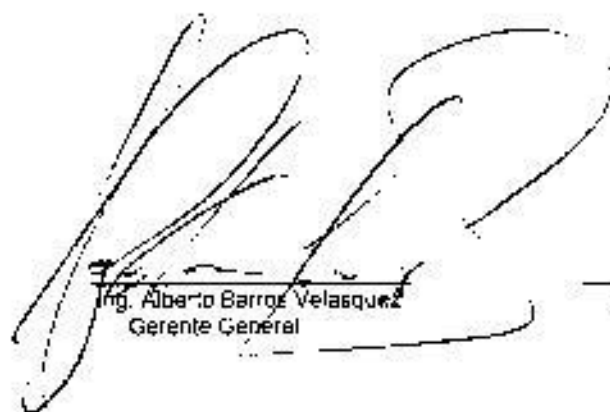

 C.P.A. Guadalupe Arguello
 Contadora General

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUILAUTO S.A.

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en Diciembre 31 2015
(en US dólares)

	2015	2014
Resultado Integral del ejercicio	(822.269)	(159.668)
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	93.187	116.974
Gasto por amortizaciones	133.015	131.923
Gasto provisión cuentas malas	6.010	24.040
Participación a trabajadores	-	20.669
Impuesto a la renta	227.565	276.800
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo	(7.441)	(2.725)
Otros ingresos	(51.860)	(11.908)
	400.477	555.775
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	103.944	451.030
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(184.490)	(183.557)
(Aumento) disminución de inventarios	575.634	4.087.490
Aumento (disminución) de cuentas por pagar	(307.838)	(6.226.862)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	80.806	-
	268.166	(1.871.899)
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	(213.556)	(1.475.782)



Ing. Alberto Barro Velasquez
Gerente General



C.P.A. Guadalupe Arguelo
Contadora General

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

1. Identificación de la compañía

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A., fue constituida en Quito mediante Escritura Pública del 11 de julio de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil en agosto 2 de 1996. El domicilio de la Compañía es Av. San Luis N519 y Novena transversal Rumiñahui Ecuador. Su objeto social es el comercio, compra, venta, importación y exportación de toda clase de mercadería, distribuir vehículos automotores, implementos y accesorios.

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 QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SCDS-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 tienen 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:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

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.

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, al 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.

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 periodo.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporales 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 temporales imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporales deducibles en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podrá cargar esas diferencias temporales deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo 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 periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

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.

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 vidas útiles - 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 las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Equipo de talleres	10
Equipo de oficina	10
Equipos de computación	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.

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en L5 dólares)

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada periodo, 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.

2.4.5 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.

2.4.6 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.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada periodo, 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.

2.4.7 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 Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dolares)

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.

2.4.8 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 puedan 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.

2.4.9 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.

2.4.10 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 resultados.

2.4.11 Instrumentos financieros

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31 2015

(en US dólares)

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 periodo.

2.4.12 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 requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.4.12.1 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 periodo 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 periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.4.12.2 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

2.4.12.3 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.

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.

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

2.4.12.5 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

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.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía.

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 exceda 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 relevante. 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 (o, 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.

2.4.13 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

2.4.14 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 2015. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Las siguientes normas podrán 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:
NIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2018
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas relacionadas con el método de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIF 14	Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.	Enero 1, 2016
NIF 15	Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Reemplaza a la NIC 11 y 18.	Enero 1, 2018
NIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	Julio 1, 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado con las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	Julio 1, 2018
NIC 19	Mejoras al modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	Julio 1, 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	Julio 1, 2016
NIC 12	Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable	Enero 1, 2017
NIC 7	Modificaciones sobre revelaciones sobre flujos de financiamiento del estado de flujos de efectivo	Enero 1, 2017
NIC 1	Modificaciones sobre el juicio al realizar las revelaciones.	Enero 1, 2016

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

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 contenidos contables:

3.1 Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada periodo, 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 periodos 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, utiliza 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 periodo 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 activos.

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

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, esta compuesto por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	5.66	324.487
Bancos	367.331	960.332
Total	372.497	1.284.819

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes *	1.246.949	2.024.312
Clientes refaccionados **	722.684	370.152
Compañías relacionadas	166.326	197.846
Deudas de funcionarios y trabajadores	3.727	1.678
Anticipo a proveedores	235.458	220.001
Otros gastos anticipados	57.619	64
Otras cuentas por cobrar	203.093	171.001
	2.695.858	2.985.053
Previsión para cuentas malas	(143.802)	(138.401)
Total	2.452.056	2.846.652

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

* Los saldos de clientes al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 120 DÍAS	121 A 180 DÍAS
Cmsland Service And Touring S A	78 506	78 506	-	-	-	-	-
Galarza Gualavisi Luis Bayardo	54 980	54 980	-	-	-	-	-
Leon Ulloa Raul Anibal	44 990	44 990	-	-	-	-	-
Villareal Jacome Edwin Fabian	36 990	-	2 000	34 990	-	-	-
Santana Valencio Renaldo Manuel	33 990	-	33 990	-	-	-	-
Rodriguez Cevallos Jorge Luis	32 344	-	-	-	-	-	32 344
Oña Angulo Rubén Darío	31 972	29 990	1 982	-	-	-	-
Camacho Narváez Kleber Leonidas	31 241	31 241	-	-	-	-	-
Gallardo Chasipanta Rubén	30 579	-	-	-	-	-	30 579
Morales Andrade Martha Albertina	29 990	29 990	-	-	-	-	-
Carrion Valdez Alex Israel	27 990	27 990	-	-	-	-	-
Jurado Egas Juane Augusto	27 235	-	27 235	-	-	-	-
Burns Arriaga Victor Vidal	26 990	-	26 990	-	-	-	-
Burns Silva José Luis	26 064	-	-	-	-	-	26 064
Bolivar Compañía de Seguros del Ecuador S A	25 049	-	-	-	-	-	25 049
Gonzalez Torres Rafael	24 990	-	24 990	-	-	-	-
Autstallien C A	24 909	-	-	-	-	-	24 909
Comasquin Iza Luis Alfredo	24 590	-	24 590	-	-	-	-
Viloria Unaquinga Segundo Edmundo	23 990	23 990	-	-	-	-	-
Rocaevne Seguros S A	23 693	23 693	-	-	-	-	-
Jaramillo Carrion Andree Sabina	19 446	19 446	-	-	-	-	-
Parinos Ibay Myriam Alejandra	19 210	11 990	7 220	-	-	-	-
Jacho Cayo Edwin Patricio	18 990	14 990	-	4 000	-	-	-
Huaraca Jimenez Ruben Patricio	18 532	18 532	-	-	-	-	-
Chicaiza Malán Ana Mimi	17 881	12 741	5 140	-	-	-	-
Bonita Borja Brailio Benito	17 480	-	17 480	-	-	-	-
Figueroa Arroyo Ethen Enrique	15 990	-	16 000	-	-	-	-
Otros menores	457 326	156 987	43 821	16 061	13 177	14 340	232 741
Total	1,246,949	580,057	232,438	65,051	13,177	14,340	351,686

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

** Los saldos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Cuentas relacionadas	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 120 DÍAS	121 A 180 DÍAS
Seguros Unidos S.A.	416.791	25.212	78.270	23.876	24.275	78.333	188.325
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	226.541	47.124	11.863	23.385	110	4.912	139.146
Aska S.A.	52.359	-	22.566	26.681	0	334	2.879
Ecsyauto S.A.	7.689	-	-	-	-	29	7.660
Merquiauto S.A.	7.125	-	1.033	-	-	-	0.002
El Carrusel Cía. Ltda.	4.994	-	-	-	-	-	4.994
Knolar S.A.	1.772	1.772	-	-	-	-	-
Asiardo S.A.	1.500	111	788	-	-	-	-
Empromotor Cía. Ltda.	892	-	-	-	-	-	800
Jiangling Motors Company del Ecuador S.A.	700	-	-	-	-	-	992
Quito Motors S.A.C.F.	770	-	-	-	-	-	788
Intrins Ecuador S.A.	510	36	-	-	-	-	770
Neosuto S.A.	487	126	-	-	-	-	474
Indianapopos S.A.	348	64	138	-	-	-	361
Logística Automotriz Mania Logemanta S.A.	18	-	-	-	18	-	144
Total	722.884	74.446	112.659	73.922	24.403	84.029	353.226

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

6. Inventarios

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vehículos	2.882.656	3.275.899
Repuestos	1.203.000	1.188.695
Motos	26.315	26.315
Accesorios y otros	100.746	210.095
Órdenes de trabajo en proceso	200.096	287.644
Total	4.412.813	4.988.448

7. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

<u>Activos por impuestos corrientes</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo de impuesto a la renta	158.093	-
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	94.599	44.082
Crédito tributario de IVA en adquisiciones	11.290	327.361
Total	263.982	371.443

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	8.215	31.946
IVA por pagar	91.087	344.816
Retenciones de IVA	11.621	11.042
Impuesto a la renta por pagar	227.565	21.751
Total	338.488	409.554

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2013

(en US dólares)

B. Propiedad, planta y equipo

A diciembre 31 de 2015 y 2014, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<u>Costo</u>		<u>Vida útil años</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Terrenos	513.397	513.397	
Equipo de talleres	278.194	282.265	10
Equipo de oficina	46.209	27.801	10
Equipo de computación	186.818	186.945	3
Muebles y enseres	233.370	221.913	10
Vehículos	296.901	299.517	5
	1.562.689	1.531.838	
Depreciación acumulada	(605.547)	(538.082)	
Total	947.142	993.758	

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

Costo	Terrenos	Equipo de talleres	Equipo de oficina	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Obras en curso	TOTAL
Saldo a diciembre 31 de 2013	513.357	287.774	26.830	183.338	248.613	229.482	9.322	1.468.836
Adquisiciones	-	24.491	871	13.004	5.616	79.260	-	123.302
Ventas	-	-	-	(9.457)	(30.316)	(9.205)	-	(48.978)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(9.322)	-
Saldo a diciembre 31 de 2014	513.357	282.265	27.801	186.945	221.913	289.517	-	1.531.838
Adquisiciones	-	19.161	18.408	730	11.457	27.099	-	76.855
Ventas	-	(25.232)	-	-	-	(29.715)	-	(54.947)
Bajas	-	-	-	(1.057)	-	-	-	(1.057)
Saldo a diciembre 31 de 2015	513.357	276.194	46.209	196.618	233.370	286.801	-	1.562.558

Depreciación acumulada y deterioro	Equipo de talleres	Equipo de oficina	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	TOTAL
Saldo a diciembre 31 de 2013	60.946	8.974	160.036	62.067	148.744	440.527
Depreciación del año	36.550	1.674	4.963	33.749	40.229	116.165
Ventas	-	-	(3.780)	(6.802)	(9.028)	(19.610)
Saldo a diciembre 31 de 2014	96.496	10.648	161.279	89.014	180.645	538.082
Depreciación del año	26.640	2.573	10.138	19.153	34.584	93.187
Ventas	-	-	(6.276)	-	(19.031)	(25.306)
Bajas	-	-	(414)	-	-	(414)
Saldo a diciembre 31 de 2015	123.136	13.221	164.725	108.167	196.298	605.547

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

9. Cargos diferidos

A diciembre 31 de 2015 y 2014, en este rubro se registran las adecuaciones a locales arrendados, con su respectiva amortización

10. Cuentas por pagar comerciales y otras

A diciembre 31 de 2015 y 2014 este rubro lo integraban

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores nacionales	1.558.974	4.825.954
Compañías relacionadas*	4.236.448	946.827
Cuentas por pagar al personal	291	25.070
Retenciones al personal	5.397	29.811
Participación a trabajadores	-	20.642
Anticipo de clientes	240.107	559.791
Intereses por pagar	80.906	-
Otras cuentas por pagar	79.201	218.628
Total	8.201.322	6.826.723

* Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	3.465.338	-
Quito Motors S. A. Comercial e Industrial	761.240	932.500
Autoexpress S. A.	9.869	14.327
Total	4.236.446	946.827

11. Cuentas por pagar financieras:

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015, se conforma de operaciones con el Banco de Guayaquil S.A. a la tasa de interés del 9,02% y 90 días plazo

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

12. Provisiones

A diciembre 31 de 2015 y 2014, estaba conformado por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones para cargas sociales	21.038	58.812
Otras provisiones	17.111	61.696
Total	38.149	120.508

13. Cuentas por pagar comerciales y otras LP

A diciembre 31 de 2015, corresponde a cuentas por pagar a la compañía relacionada Negocios Automotrices Neohyundai S.A.

14. Capital social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2015 está representado por 249.800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

	Accionistas	Acciones	Domicilio
NEQAUTO S.A.		0,0004%	Ecuador
RUTHERLANE RESOURCES INC		99,9996%	Panamá
TOTAL		100,00%	

15. Ingresos de actividades ordinarias

Este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a ventas de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vehículos	14.400.996	30.348.381
Repuestos, materiales y accesorios	647.471	1.232.547
Servicio al cliente	1.941.242	2.266.291
Otras ventas	110.653	218.280
	17.100.661	34.066.499
Devoluciones y descuentos	(832.766)	(2.037.704)
Total	16.267.906	32.028.795

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

16. Gastos de ventas

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro corresponde a

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	757.582	971.510
Honorarios y comisiones	420	859
Prensa y publicidad	54.594	141.107
Servicios básicos	9.155	14.826
Depreciaciones	-	6.251
Amortizaciones	-	46
Mantenimiento activos fijos y locales	894	894
Impuestos y contribuciones	3.633	205
Gastos de viaje y movilización	3.721	2.874
Gastos de gestión	3.820	1.566
Suministros y materiales	-	925
Transportes y fletes	6.424	16.318
Comisiones en tarjetas de crédito	22.392	38.888
Otros gastos	42.533	32.298
Total	905.067	1.228.466

17. Gastos administrativos y generales

El acumulado por el ejercicio 2015 y 2014 corresponde a los siguientes rubros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	428.856	603.210
Participación a trabajadores	-	20.669
Honorarios y comisiones	116.616	116.721
Arriendo de inmuebles	398.041	449.930
Servicios básicos	51.107	67.869
Depreciaciones	93.187	110.722
Seguridad y vigilancia	192.691	271.276
Mantenimiento de activos fijos y locales	26.504	26.064
Impuestos y contribuciones	40.454	43.507
Gastos de viaje y movilización	9.729	25.923
Gastos de gestión	9.214	3.420
Suministros y materiales	30.668	32.914
Sistemas y telecomunicaciones	93.093	102.719
Seguros	14.920	-
Transportes y fletes	47.588	80.099
Amortizaciones	133.016	131.923
Provisión cuentas incobrables	6.010	24.040
Otros gastos	16.738	36.312
Total	1.766.428	2.146.327

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

18. Conciliación tributaria - contable

La conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de conformidad a las disposiciones legales es la siguiente:

	2015	2014
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(854.723)	137.791
Participación a trabajadores	-	(20.669)
Utilidad antes de impuestos	(854.723)	117.122
Gastos no deducibles	2.029	23.294
Base imponible	(652.695)	140.417
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	-	30.892
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado *	227.565	276.780
Impuesto a la renta causado	227.565	276.780
Anticipo del impuesto a la renta pagado	(156.093)	(183.557)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(50.517)	(71.472)
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	20.955	21.751

* 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. Durante los años 2015 y 2014 el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por lo que, la Compañía registró en resultados el anticipo de impuesto a la renta.

19. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones por ventas y compras entre compañías relacionadas en el año 2015 fueron:

	2015
<u>Ventas a compañías relacionadas</u>	
Seguros Unidos S.A.	664.699
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	288.468
Aekia S.A.	257.162
Ecsyauto S.A.	76.969
Neqauto S.A.	14.342
Kmotor S.A.	6.407
Asiauto S.A.	2.370
Indianegocios S.A.	1.095
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	984
Intrans Ecuador S.A.	472
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	213
Total	1.314.108

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

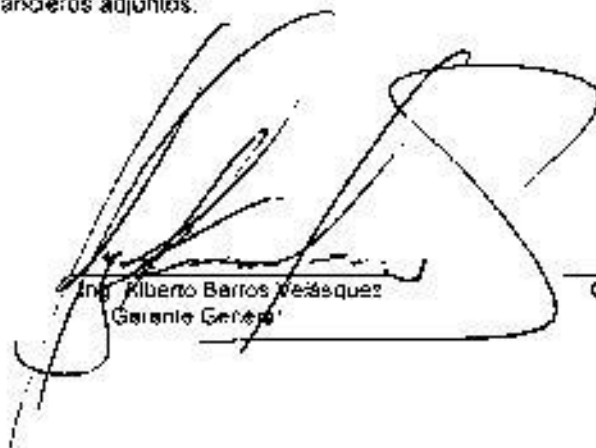
	<u>2015</u>
<u>Compras a compañías relacionadas</u>	
Negocios Automotrices Nohyundai S.A.	10.972.284
Aekia S.A.	2.720.218
Fisum S.A.	615.744
Quito Motors S.A. Comercio e Industrial	100.801
Neoauto S.A.	12.715
Indianegocios S.A.	42.420
Total	<u>17.071.464</u>

20. Precios de transferencia:

Las disposiciones legales vigentes establecen el Régimen de Precios de Transferencia, el cual busca regular los tributos por las transacciones entre partes relacionadas locales y/o del exterior, que acumulen o superen USD 6.000.000,00 dentro de un mismo periodo fiscal. QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A. está obligada a contar dicho estudio para identificar si tales operaciones se produjeron con principios de plena competencia. La administración de la compañía nos ha informado que se encuentra en proceso de elaboración el mencionado estudio a la fecha de presentación de este informe.

21. Hechos ocurridos después del periodo 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.



Roberto Barros Velásquez
Gerente General



C.P.A. Guadalupe Arguello
Contadora General

Señores

Accionistas de la compañía

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.

INFORME DE GERENCIA GENERAL DEL PERÍODO 2015

El presente Informe, que por su intermedio someto a consideración del Directorio y de la Junta de accionistas, corresponde a las operaciones desarrolladas por la empresa durante el periodo comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del año 2015, mismo que incluye balance de situación por dicho periodo.

Durante el año mencionado, así como en años anteriores, Ecuador ha presentado escenarios inestables respecto a aspectos políticos, económicos y legales en sus normativas jurídicas, generando durante el periodo en mención incertidumbre y cambios bruscos respecto a las políticas de comercio exterior especialmente debido a mejorar la balanza de pagos, donde pasaron a ser las más polémicas las restricciones a las importaciones en varias líneas de negocios, lo que afectó grandemente a la industria automotriz y por consiguiente a las empresas comercializadoras.

La actividad principal de la empresa, se desenvuelve en comercio de automotores, es decir comprar, vender vehículos nuevos, implementos y accesorios de las marcas Hyundai, Kia, Volkswagen, Ford y Mahindra. Adicionalmente dentro del círculo del negocio está el área de posventa donde se realiza el mantenimiento preventivo y correctivo a clientes, ya que cuenta con talleres de servicio certificados por las marcas, para el diagnóstico adecuado de vehículos. Bajo este contexto, se desarrolló la red de concesionarios y talleres multimarca en el país con presencia en las principales ciudades a nivel nacional como Quito, Riobamba, Ibarra, Latacunga, Quevedo, Puyo y Tena.

Durante el presente periodo comenzó una reestructuración organizacional, basada en el crecimiento de la empresa, ajustándose a normar procesos y procedimientos, logrando de esta forma reorganizar las diferentes áreas sensibles y departamentos de la empresa como son: ADMINISTRATIVA, Recursos Humanos, ventas y posventa.

El resultado del ejercicio (pérdida) fue de \$ 652.694,55 que sumados al pago del Anticipo de Impuesto a la Renta del ejercicio de \$ 227.565,40 no arroja una pérdida tributaria de \$ 880.259,95.

La administración de fiel cumplimiento a las disposiciones de la junta general de Accionistas, así como del directorio y desde el punto de vista legal se cumple con todas las disposiciones de la ley de compañías vigente en el país.

Por último deseo ratificar la confianza brindada por los accionistas, al directorio y a los empleados de la empresa hacia esta administración.

Atentamente,

Roberto Barros Velásquez

REPRESENTANTE LEGAL

Cuenca, 19 de Julio de 2016

Señores
ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA MERQUIAUTO S. A.
Ciudad.

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2015 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente y en forma mensual, los Balances y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley

La compañía con base a las Normas Internacionales de Información Financiera NIFF, presenta sus Estados Financieros de modo comparativo entre los años 2014 y 2015, de los cuales me permito presentar los siguientes resultados financieros:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Anexo 1)

Ingresos de actividades ordinarias:

Las ventas en el año 2015 han llegado a la cifra de US\$16.267.905 que al comparar este resultado con el año 2014 se observa que el volumen de ingresos se ha disminuido en 49,21%. En el año 2014, los ingresos de la empresa fueron US\$ 32.028.795.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas en el año 2015 llega a la cifra de US \$13.919.055 que representa el 85,56% sobre las ventas netas.

Utilidad Bruta:

Como resultado de las Ventas y según lo reflejado en el Costo de Ventas, la Utilidad Bruta en el 2015 llega a la cifra de US \$2.348.850; al comparar este resultado con el año 2014 la Utilidad Bruta disminuyó en 33,55%, en el 2014 fue de US \$3.534.650.

Gastos Operativos:

Los gastos operativos en los cuales se incluyen: Gastos de servicios, Gastos de logística, Gastos de administración y Gastos de ventas ascienden al total de \$2.611.495 en el 2015 lo que representa una disminución del 22,14%. En el año 2014 fue \$3.354.114.

11/34

Otros Egresos / Ingresos:

En el año 2015 se presenta un valor US\$59.301; comparando con el año 2014 presenta un incremento del 309,31% siendo el valor registrado en el 2014 de US\$14.631

Utilidad del Ejercicio:

La empresa registra al final del año 2015 una pérdida de US \$654.722 antes de participación a trabajadores e impuestos. Al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2014, se observa una disminución del 575,16%. La utilidad en el año 2014 fue de US \$137.791.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL

(ANEXO 2)

ACTIVOS**Activos corrientes:**

El total de Activos corrientes se ha disminuido frente al año anterior en 20,99%, ya que al 31 de Diciembre del 2014 se tenían US\$9.491.383, mientras que al 31 de Diciembre del 2015 se tiene US\$7.499.348.

Inventario (realizable):

El inventario de vehículos y repuestos disponibles y en tránsito al cierre del ejercicio 2015 se encuentra en US\$4.412.813 lo que representa una disminución del 11,54% en relación al ejercicio 2014 que se cerró con \$4.988.448.

Propiedad, planta y equipo:

Propiedad, planta y equipo presentan una disminución pasando de US\$993.756 en el 2014 a US\$947.142 en el 2015, la variación porcentual es de 4,69%.

Total del Activo:

El total de Activos tiene una disminución de 20,21%, pasando de US\$10.747.996 en el 2014 a US\$8.576.331 en el 2015.

PASIVOS**Pasivos Corrientes:**

Los Pasivos Corrientes para el año 2015 presentan una disminución de 19,41%, pasando de US\$9.156.785 en el año 2014 a ser US\$7.379.282 en el 2015.

En donde las principales cuentas que forman parte de estas obligaciones son las siguientes:

• Cuentas por pagar comerciales y otras	\$ 6.201.322
• Cuentas por pagar Financieras	\$ 801.122
• Impuestos Corrientes	\$ 338.689
• Provisiones	\$ 38.149

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado una disminución del 55,45% en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$708.922 el valor del Patrimonio en el año 2015, frente a US\$ 1.591.211 del año 2014

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2015 se presenta con un valor de US\$120.066, mientras que en el año 2014 se presentó con un valor de US\$ 334.598

Liquidez:

Por su parte el índice de liquidez presenta el siguiente resultado en el 2015, siendo de 1.02; frente al 1.04 que se obtuvo en el 2014.

Prueba Ácida:

Por su parte el índice de la prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2015 siendo 0.42; frente al 0.49 que se obtuvo en el 2014.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros de la empresa aumenta, ya que en el año 2014 fue 85,20% frente a el año 2015 fue de 91.73%.

El apalancamiento de la empresa aumenta ya que en el año 2014 fue 575,46% frente a el año 2015 fue de 1 109,77%

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las ventas, tal como se explicó en el análisis del Estado de Resultados Integral, según la actividad económica de la empresa es del 14%.

El rendimiento del patrimonio, para el año 2015 es de -55,45% lo cual aumenta el índice en relación al año 2014, en donde este índice se presentó con un porcentaje de -9,12%.

1/1/17

El rendimiento sobre inversión de la empresa aumenta, pasa de -1,49% en el año 2014 a -10,29% en el 2015.

Índices de Ejecutoria:

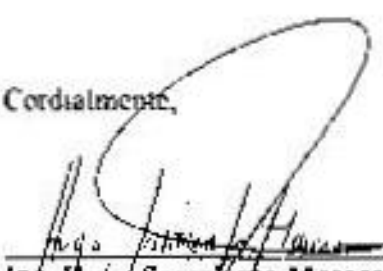
- La rotación de los inventarios pasa de 5,71 veces en el 2014 a ser 3,15 días en el 2015.
- El periodo de cobro aumenta para el año 2015, pasa de 32 días en el 2014 a 55 días en el 2015
- La rotación de los activos de la empresa pasa de 2,98 veces en el 2014 a 1,90 veces en el 2015.

Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

La Contabilidad es llevada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros de Situación General y de Resultados Integral, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de la empresa **MERQUIAUTO S.A.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de Diciembre del 2015.

Cordialmente,



Hugo Sarmiento Moscoso
Ing. Hugo Sarmiento Moscoso.
COMISARIO - MERQUIAUTO S. A.