

HI PERFORMANCE AUTOMOTRIZ CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1992. Su actividad principal es la importación y venta al por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores.

La compañía mantiene la distribución exclusiva de las marcas Hankook (Corea), Dunlop (Japón) y Goodride (China) para realizar su distribución a nivel nacional.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales**

La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada.

Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con Normas Internacionales Información Financiera (Ver adicionalmente Nota 20), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar Comerciales

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Notas 5 y 15).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La provisión del valor neto de realización y otras pérdidas en el inventario, se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización, esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo de inventarios (Véase nota 7).

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

e. Propiedades y equipo

Las partidas de propiedad y equipo se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Las partidas de propiedad y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de propiedad y equipo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedad y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda. (Véase Nota 12).

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Hi Performance Automotriz Cía. Ltda., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Hi Performance Automotriz Cía. Ltda., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2015 y 2014 es del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 21, 22 y 26). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos

deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

i. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

Hi Performance Automotriz Cía. Ltda., clasifica sus ingresos conforme a la siguiente línea de productos:

- Venta de Llantas Importadas
- Venta de Repuestos y Accesorios

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. (Ver Nota 15 y 17).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 22).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Las utilidades distribuidas a los trabajadores no podrán exceder de veinticuatro Salarios Básicos Unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.

k. Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

- **Riesgo de Mercado.-** Su principal mercado son clientes locales dedicados prestación de servicio de transporte y empresas del sector público, con quienes han llegado a consolidar sus lazos comerciales. Los principales productos que la compañía comercializa son neumáticos importados al respecto es importante mencionar que debido a las salvaguardias impuestas por el Estado han generado una baja en sus ventas. Ante esto la compañía para mantener la fidelidad de sus clientes ha procurado mantener precios competitivos, adecuados niveles de descuentos y promociones en las ventas de sus productos y servicios.
- **Riesgos de Crédito.-** El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La compañía únicamente realizará transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos.

- **Riesgos de liquidez.-** La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- **Riesgos de capital.-** La compañía gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que

maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

1. Nuevos pronunciamientos contables recientemente emitidos

Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF “Significado de NIIF Vigentes”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios – Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIC 40 “Propiedades de inversión” – Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros de Hi Performance Automotriz Cía. Ltda.

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NIIF	Estándares nuevos o enmendados	Fecha de vigencia (* aplicación anticipada)
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición	1 de enero del 2016*
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelación	Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados financieros intermedios condensados.	1 de enero del 2016*
NIC 19 Beneficios para los empleados	Tasa de descuento: tasa del mercado regional	1 de enero del 2016*
NIC 34 Información Financiera Intermedia	Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia	1 de enero del 2016*

NORMA	TEMA	Estándares nuevos o enmendados	Fecha De Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 7	Instrumentos Financieros:	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF	1 de enero del 2018*

	Información a revelar	9	
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero del 2018*
		Un único modelo de deterioro de valor de “pérdidas esperadas” con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.	1 de enero del 2016*

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

NORMA	TEMA	Estándares nuevos o enmendados	Fecha De Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	1 de enero del 2016*
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Publicación de la norma “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	1 de enero del 2016*
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contrato con los clientes	Publicación de la norma “Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes”, esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31, 15 y 18	1 de enero del 2018*
NIC 1	Presentación de estados Financieros	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero del 2016*
NIC 16 y NIC 41	Propiedad, planta y equipo Agricultura	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero del 2016*
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio	1 de enero del 2016*
NIC 27	Estados Financieros Separados	Método de la participación en los Estados Financieros (Separados)	1 de enero del 2016*
NIIF 10 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero del 2016*
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados Información a revelar sobre participaciones en otras entidades Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero del 2016*
NIC 16 y NIC 38	Propiedad, planta y equipo Activos	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de	1 de enero del 2016*

	intangibles	depreciación y amortización	
--	-------------	-----------------------------	--

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Hi Performance Automotriz Cía. Ltda.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2015 por un valor de US\$ 247.849, como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

a) CAJA Y BANCOS

Los saldos por efectivo caja- bancos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Caja General	-	39.910
Cajas Chicas	494	104
	-----	-----
	494	40.014
<u>Bancos</u>		
Banco Pichincha. Panamá	4.335	102.696
Banco de Guayaquil	5.194	19.127
Banco Pichincha C.A.	44.493	45.711
Banco Pacífico	1.190	33.296
Banco Rumiñahui	8.216	8.218
Banco Produbanco	37.366	751.944
	-----	-----
	100.794	960.992
	-----	-----
Total	101.288	1.001.006
	=====	=====

b) INVERSIONES TEMPORALES

Representa inversiones efectuadas en el Banco del Pichincha C.A., al 31 de diciembre del 2015 por un valor de US\$ 146.561 correspondiente en depósitos a plazo en días con vencimiento final en enero del 2016 y a una tasa de interés anual del 6,79%.

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Corriente – 60 días	214.276	780.337
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		

61 – 90 días	238.274	49.217
Más de 90 días (1)	353.683	287.929
	-----	-----
	591.957	337.146
	-----	-----
Total cartera	806.233	1.117.483
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES
(Continuación)

- (1) De acuerdo a la administración de la compañía, no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar que al 31 de diciembre del 2015 presenta un saldo de US\$ 221.338.

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a relacionadas (por accionistas y administración común) al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
Importadora Pan Chen	-	15.915
Comercializadora Internacional TAEK Cía. Ltda.	993.965 (1)	1.121.746
	-----	-----
	993.965	1.137.661
	=====	=====
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Importadora Pan Chen	411.190 (2)	-
	-----	-----
	411.190	-
	=====	=====

- (1) Incluye: Préstamos sustentados mediante convenio de mutuo, a una tasa de interés anual del 6%, a un plazo de 5 años con vencimiento en el año 2019. Existen cuotas pendientes de cobro por US\$ 243.172.
- (2) Facturación por concepto de arriendos de bodegas a la compañía para almacenamiento de sus inventarios, los cuales no se han definido formas de liquidación.

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece:

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al

Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 7 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Llantas, aros y accesorios	2.539.132	1.443.716
Importaciones en tránsito (1)	467.850	435.210
	-----	-----
	3.006.982	1.878.926
	=====	=====

- (1) Corresponden a importaciones de neumáticos y accesorios para vehículos, los mismos que son adquiridos principalmente a los proveedores del exterior de la marca HANKOOK y GOODRIDE, importaciones que son liquidadas una vez que se ha formalizado todo el proceso de importación durante el año 2016.

NOTA 8 - COSTO DE VENTAS

De acuerdo al sistema periódico de inventarios, a continuación mostramos la determinación del costo de ventas al 31 de diciembre 2015 y 2014:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Saldo inicial de inventarios al 1 de enero	1.443.716	314.449
(+) Compras locales e importaciones del año	4.500.105	6.797.111
(-) Inventario final al 31 de diciembre (Véase nota 7)	(2.539.132)	(1.443.716)
	-----	-----
Total costo de ventas al 31 de diciembre	3.404.689	5.667.844
	=====	=====

NOTA 9 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los Activos y Pasivos por impuestos corrientes generados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		

Impuesto al Valor Agregado - Crédito tributario	435.293	151.570
Retenciones en fuente impuesto a la renta	-	72.898
	-----	-----
	435.293	224.468
	=====	=====

NOTA 9 - **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**
(Continuación)

PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Impuestos por liquidar	-	201.201
Retenciones de IVA	-	71.280
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	-	54.600
Impuesto a la renta	29.014	-
	-----	-----
	29.014	327.081
	=====	=====

NOTA 10 - **GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre 2015 por US\$ 480.857, corresponde a pagos anticipados por concepto de arrendamiento de inmuebles, valor que durante los años 2016 y 2017 se devengará a razón de US\$ 26.595 mensuales en función de lo establecido en el contrato de arrendamiento suscrito con la compañía Comercializadora Taek Cía. Ltda.

NOTA 11 - **OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**

A continuación se presenta los saldos de otros activos no financieros durante los años 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Anticipo Importaciones Baker Capital Limited	77.885 (1)	477.486
Garantías Entregadas Baker Capital Limited	100.000 (1)	100.000
Garantía Entregadas Hankook Tire Co. Ltd.	51.177	-
Garantías Arriendo	13.800	13.800
Anticipo empleados	1.514	1.560
Varios	17.600	-
	-----	-----
	261.976	592.846
	=====	=====

(1) Corresponde a la garantía y anticipo entregado para la importación de llantas Goodride, valores que serán liquidados durante el año 2016.

NOTA 12 - **PROPIEDADES Y EQUIPOS**

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2014 y 2015:

NOTA 12 - PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Trans-</u> <u>ferencias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>útil</u> <u>años</u>
Edificios e instalaciones	31.938	-	52.510	84.448	-	84.448	20
Muebles y enseres	11.174	-	-	11.174	-	11.174	10
Equipos de oficina	7.754	-	-	7.754	-	7.754	10
Equipo de computación	26.571	1.962	-	28.533	-	28.533	3
Maquinaria y Equipo	-	-	-	-	4.800	4.800	10
Vehículos	295.689	1.587	-	297.276	76.000	373.276	5 a 15
	<u>373.126</u>	<u>3.549</u>	<u>52.510</u>	<u>429.185</u>	<u>80.800</u>	<u>509.985</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	(245.493)	(25.951)	-	(271.444)	(29.363)	(300.807)	
Construcciones en proceso (1)	27.052	25.458	(52.510)	-	558.868	558.868	
	<u>154.685</u>	<u>3.056</u>	<u>-</u>	<u>157.741</u>	<u>610.305</u>	<u>768.046</u>	

(1) Corresponde a valores desembolsados para la construcción de una bodega en el terreno de propiedad de la compañía relacionada TAEK Cía. Ltda., construcción que espera ser concluida los primeros meses del año 2016.

NOTA 13 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y PASIVOS FINANCIEROS

Las obligaciones bancarias comprenden:

a) Obligaciones bancarias de corto plazo

Comprenden créditos adquiridos con entidades del sistema financiero local con plazos hasta de 90 días, con vencimientos finales en marzo del 2016; estas obligaciones generan intereses del 8,95% anual. A continuación el detalle:

	<u>Tasa de</u> <u>Interés Anual</u> <u>%</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>Banco Pichincha</u>		
Crédito pagadero en 90 días con vencimiento en marzo 2016.	8,95%	75.000
Crédito pagadero en 90 días con vencimiento en marzo 2016.	8,95%	150.000
Crédito pagadero en 90 días con vencimiento en marzo 2016.	8,95%	150.000
		<u>375.000</u>

NOTA 13 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y PASIVOS FINANCIEROS
(Continuación)

b) Obligaciones bancarias de largo plazo

Las obligaciones bancarias de largo plazo al 31 de diciembre del 2015, comprenden:

	<u>Tasa de Interés Anual %</u>	<u>Porción Corriente US\$</u>	<u>Porción Largo Plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
<u>Banco Pichincha</u>				
Crédito pagadero en 5 años con vencimiento final en abril 2017.	8,92%	64.653	22.951	87.604

(1) Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
2016	64.653
2017	22.951

	87.604
	=====

NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de cuentas por pagar por la adquisición de productos terminados y servicios, se encuentran conformados de la siguiente forma:

	<u>2015 US\$</u>	<u>2014 US\$</u>
Cartas de Crédito por importaciones (1)	1.036.384	594.684
Proveedores de Bienes y servicios	1.580.655	2.758.319
	-----	-----
	2.617.039	3.353.003
	=====	=====

(1) Cuentas por pagar sustentadas con cartas de crédito con apertura para realizar procesos de importación, las cuales se liquidarán una vez que se proceda con la liquidación de importación de productos durante el año 2016.

NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2015:

NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u>		<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u>
	<u>2015</u>	<u>Incrementos</u>		<u>2015</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	202.506	243.855	(262.545)	183.816
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	221.338	-	-	221.338
	-----	-----	-----	-----
Total Corrientes	423.844	243.855	(262.545)	405.154
	=====	=====	=====	=====
<u>Largo Plazo</u>				
Beneficios Definidos por jubilación patronal	30.904	-	(2.306)	28.598
Beneficios Definidos por Desahucio	7.947	3.558	(3.075)	8.430
	-----	-----	-----	-----
Total largo plazo	38.851	3.558	(5.381)	37.028
	=====	=====	=====	=====

(1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, aportes patronales, fondos de reserva, y descuentos al personal por préstamos quirografarios.

NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos.

La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según estudio actuarial preparado por la compañía Actuaría Consultores Cía. Ltda., con fecha 20 de febrero del 2016, se indica que el método utilizado es el denominado “prospectivo” o método de crédito unitario proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2015 y 2014, fue del 6,31% y 6,54% anual respectivamente, de acuerdo al estudio actuarial contratado por la compañía, lo que cubre a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores más de 10 años de servicio	1.653	1.490
Trabajadores menos de 10 años de servicio	26.945	29.414
	-----	-----

Total provisión según cálculo actuarial	28.598	30.904
	=====	=====

NOTA 17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

De acuerdo a las últimas reformas laborales vigentes, se establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. Hi Performance Automotriz Cía. Ltda., en cumplimiento de dicha normativa registra el desahucio con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Hi Performance Automotriz Cía. Ltda., con su propia estadística.

NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO

Durante el año 2014, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 300.000 mediante la capitalización de US\$ 240.000 de reserva facultativa y US\$ 60.0000 correspondiente a utilidades acumuladas.

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2015, está representado por 400.000 acciones de valor nominal de US \$ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

<u>Socios</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
Meng Joung Chang Wha	392.000	98,00%
Meng Pan Eileen	4.000	1,00%
Pan Chen Amy	4.000	1,00%
	-----	-----
Total	400.000	100,00%
	=====	=====

NOTA 19 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del

capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 20 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN
FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 se resuelve:

Expedir el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas. Reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

ARTÍCULO PRIMERO.- DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVA DE CAPITAL, RESERVA POR DONACIONES Y RESERVA POR VALUACIÓN O SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES.- Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; de registrar un saldo deudor en la subcuenta

“Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2015 de US\$ 137.266.

NOTA 21- IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 23.340 de los dos años, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Relativos a Activos Fijos – Instalaciones	663	663
Relativos a Activos Fijos – Vehículos	22.677	22.677
	-----	-----
Total Pasivo por Impuesto Diferido	23.340	23.340
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante los años 2015 y 2014:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2015</u>	<u>Al: 31/12/2014</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	23.340	23.340
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	23.340	23.340
	=====	=====

NOTA 22 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de los trabajadores e impuesto a la renta por el año 2015 y 2014:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a</u>	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a la</u>
	<u>de</u>	<u>la Renta</u>	<u>de</u>	<u>Renta</u>
	<u>Trabajadores</u>		<u>Trabajadores</u>	
Utilidad antes de participación de trabajadores	260.446	260.446	458.719	458.719
	-----	-----	-----	-----
15% en participación	39.067	(39.067)	68.808	(68.808)

Más – Gastos no deducibles (1)	37.057	393.355
Base para impuesto a la renta	258.436	783.266
Impuesto a la Renta año	56.856	172.318
Anticipo mínimo (2)	78.898	-

NOTA 22 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

- (1) Durante el año 2015, los gastos no deducibles comprenden gastos no soportados con documentos de acuerdo a lo que establece el reglamento de comprobantes de venta y retención.
- (2) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2014 por un valor de US\$ 78.898, se convirtió en pago definitivo de impuesto a la renta del año 2015.

- b) La Conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	Parcial	2015		Parcial	2014	
		Importe US\$	%		Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		78.898	35,64%		172.318	44%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		(48.703)	(21,99%)		(85.780)	(22%)
Resultado contable antes de Impuesto	221.378	-	-	389.911	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		30.195	13.65%		86.538	22%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	37.057	8.152	3,68%	393.355	86.538	22%
Efecto neto de anticipo		22.042	9,97%			
		78.364	13,65%		86.538	22%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2015 y 2014 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2015 es 35,64% (44% para el año 2014).

NOTA 23 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se detallan a continuación:

	<u>2015</u> <u>US \$</u>	<u>2014</u> <u>US \$</u>
Ventas por Mayor	4.820.751	7.237.499
Ventas por Menor	865.422	1.038.513
	-----	-----
	5.686.173	8.276.012
	=====	=====

NOTA 24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Honorarios profesionales	119.166	170.532
Capacitación y entrenamiento	99.673	107.715
Seguridad y vigilancia	79.155	71.005
Mantenimientos	59.605	195.430
Gastos Seguros	45.535	74.629
Sueldos	43.497	83.896
Depreciaciones	29.363	25.951
Servicios básicos	20.245	14.503
Beneficios	20.083	28.130
Gastos legales	17.901	43.795
Otros menores	17.061	26.090
Impuestos, patentes y contribuciones	13.295	9.344
Gastos Presidencia	12.042	20.819
Gastos de representación	11.650	9.356
Suscripciones	7.425	9.700
Suministros y materiales	5.099	8.482
Desahucio	3.047	631
Gastos Facturación electrónica	2.347	-
Encomiendas y Envíos	1.339	3.205
Matrículas de vehículos	346	89
Gastos de Gestión	-	189.773
Despido intempestivo	-	1.514
	-----	-----
	607.874	1.094.589
	=====	=====

NOTA 25 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por el año 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Arriendos	980.649	589.651
Servicios Generales	104.174	48.876
Sueldos	70.711	43.501
Mantenimientos	49.463	38.742

Beneficios sociales	45.505	44.886
Comisiones	43.461	86.586
Seguros	27.494	23.212
Horas extras	21.702	13.994
Servicios básicos	18.000	16.488
Suministros y materiales	6.634	9.006
Movilización	5.733	6.244
Publicidad y propaganda	5.370	7.140
Uniformes	4.241	7.248
Amortización	3.360	2.390

NOTA 25 - GASTOS DE VENTAS
(Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Viajes y hospedaje	1.559	1.874
Otros menores	16.701	30.529
	-----	-----
	1.404.757	970.367
	=====	=====

NOTA 26 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS

1. La Ley de Reforma al Régimen Tributario, estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
2. La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. . En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
3. En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, y se establece que los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
4. El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, el principal cambio constituye el incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.

NOTA 27 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.

Las siguientes cifras de los registros contables de la compañía al 31 de diciembre del 2015, han sido reclasificadas, para su prestación en los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

	2015		
	<u>Según Registros</u>	<u>Según Estados</u>	
	<u>Contables</u>	<u>Financieros</u>	<u>Diferencia</u>
Activos por impuestos corrientes (1)	485.177	435.293	49.884
Pasivos por impuestos corrientes (1)	(78.898)	(29.014)	(49.884)
Compañías Relacionadas por Cobrar (2)	1.343.629	993.965	349.664
Compañías Relacionadas por Pagar (2)	(760.854)	(411.190)	(349.664)
	-----	-----	-----
	989.054	(989.054)	-
	=====	=====	=====

- (1) Representa la reclasificación del impuesto a la renta causado, con las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$ 49.884 correspondientes al año 2015.
- (2) Corresponde a la reclasificación entre cuentas por cobrar y cuentas por pagar de las compañías relacionadas Comercializadora Internacional TAEK Cía. Ltda., e Importadora Pan Chen, por un valor neto de US\$ 349.664.

NOTA 28 - ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS

Las condiciones económicas de los últimos años en el país, han venido experimentando fuertes deterioros, los cuales se han incrementado considerablemente durante el año 2015, y con la expectativa de que dicho deterioro se incremente durante el año 2016.

Este deterioro reflejado, fundamentalmente en la reducción de las tasas de crecimiento económico del país, llegando a tasas negativas en los últimos trimestres del año 2015 y con expectativas igualmente negativas para el año 2016, la reducción sustancial del precio de venta del petróleo, principal fuente de ingreso de divisas al país, la reducción del precio de venta de las exportaciones no petroleras ecuatorianas, debido a la reducción de la demanda de los países compradores, en las dificultades para obtener financiamiento externo a tasas y condiciones razonables, por parte del Estado Ecuatoriano, principal motor de la economía, en base al modelo de desarrollo adoptado por el Gobierno, ha afectado fuertemente la capacidad productiva de los principales sectores del país.

La falta de ingresos de divisas al país ocasionó que el Estado Ecuatoriano tuviera que tomar algunas medidas urgentes, tales como el establecimiento de barreras arancelarias para reducir importaciones y disminuir así el déficit de la balanza Comercial del país; utilizar créditos extraordinarios del Banco Central, utilizar mecanismos de ventas anticipadas de petróleo y la emisión de documentos (bonos o pagarés) para pagar valores adeudados a

contratistas por obras efectuadas para el Gobierno, y a Municipios para cubrir las asignaciones establecidas por Ley para el manejo y desarrollo de dichas instituciones.

NOTA 28 - ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS (Continuación)

A su vez, el sistema bancario, redujo sustancialmente sus operaciones de financiamiento a la empresa privada. Actualmente las autoridades del Gobierno se encuentran adelantando las gestiones con países e instituciones de crédito internacionales, para obtener el financiamiento requerido para cubrir el considerable déficit que se presenta en el presupuesto de la Nación para el año 2016, y obtener un flujo positivo de divisas, que le permita corregir los desequilibrios macroeconómicos y distorsiones microeconómicas actuales, pero no es factible conocer en las actuales circunstancias, el resultado de dichas gestiones.

NOTA 29 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 25 de abril del 2016 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.