

EUROVEHICULOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía	-	EUROVEHICULOS S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de
EUROVEHICULOS S.A.

a. Informe sobre la Auditoría de los estados financieros --**Opinión con Salvedad**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de EUROVEHICULOS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección *Fundamentos de la Opinión con Salvedad* de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EUROVEHICULOS S.A. al 31 de Diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión con Salvedad --

3. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en Septiembre del 2016, no presenciarnos el inventario físico de las existencias al cierre del año 2015, y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de las existencias de los inventarios a esa fecha valoradas en US\$1,856,095, así como de los eventuales efectos, si los hubiere, sobre el costo de ventas del año 2016.
4. Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de EUROVEHICULOS S.A. de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedad.

Párrafos de énfasis --

5. Al 31 de Diciembre del 2016, llamamos la atención a los asuntos significativos y relevantes descritos a continuación.





A los Señores Accionistas de
EUROVEHICULOS S.A.
Guayaquil, 12 de Abril del 2017

5.1. Relación con Partes y Compañías relacionadas - La Compañía forma parte de las empresas del Grupo Ujuri, las compañías que conforman el mencionado grupo económico se dedican a la importación y comercialización de artículos de lujo, licores, equipos celulares, tecnológicos y electrodomésticos, así como la construcción de viviendas y explotación de bienes inmuebles, entre otros. La operación de la Compañía está relacionada con la importación y comercialización de vehículos, sus repuestos y accesorios, adquiridos principalmente a proveedores del exterior. Tal como se muestra en la nota 17 los saldos con compañías y partes relacionadas son significativos, en consecuencia inciden significativamente en la determinación de la situación financiera de la Compañía. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

5.2. Cambio contable - Desde años anteriores la Compañía reconocía por anticipado el total de los intereses por devengar generado en las cartas de fidejucianamiento por cobrar a Clientes, a partir del 2016 utiliza el método del devengado para el reconocimiento de los ingresos por intereses. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Otro asunto -

6. Los estados financieros de EUROVEHICULOS S.A. correspondientes al año terminado al 31 de Diciembre del 2015 fueron auditados por otro auditor cuyo informe, de fecha 28 de Abril del 2016, expresó una opinión sin salvedad sobre la razonabilidad de dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los Estados financieros

7. La Administración de EUROVEHICULOS S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.
8. En la preparación de los estados financieros, la Administración de EUROVEHICULOS S.A. es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de Empresa en marcha, excepto si tienen intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.
9. La Administración de EUROVEHICULOS S.A. es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.



A los Señores Accionistas de
EUROVEHICULOS S.A.
Guayaquil, 12 de Abril del 2017

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los Estados financieros --

10. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una distorsión significativa cuando existe. Las distorsiones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, de forma individual o en conjunto, pueden preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estos estados financieros.
11. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
- 11.1. Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa debido a fraude es más elevado que en el caso de una distorsión significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- 11.2. Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 Compañía.
- 11.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- 11.4. Concluimos sobre la adecuada utilización, por la Administración de la Compañía, del principio contable de Empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de EUROVEHICULOS S.A. para continuar como Empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llevemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada (opinión con salvedades, opinión adversa o abstención de opinión). Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que EUROVEHICULOS S.A. deje de ser una Empresa en funcionamiento.



AUDITORIA S. DE C.V.

Ciudad: Av. Carlos Julio Annemana Km. 2.5

Edificio Laboratorios Tefe Oficina 2

Tel.: (599-4) 5028413 5558858891

Miembros de Arista Global Group



Arista

A los Señores Accionistas de
EUROVEHICULOS S.A.
Guayaquil, 12 de Abril del 2017

- 11.5 Revisamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- 11.6 Sonos los únicos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía, lo que permite la emisión de nuestra opinión de auditoría con salvedad.
12. Comunicamos con los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
8. Informe sobre otras requerimientos legales y reglamentarios--
- 1 De acuerdo a disposiciones vigentes del Servicio de Rentas Internas (SRI) se emite por separado el Informe sobre el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias (ICOT) de EUROVEHICULOS S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016.
- 2 El Informe sobre el Cumplimiento de las Normas y Medidas de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos por parte de EUROVEHICULOS S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016, se emite por separado.

José Carlos Cárdenas

Registro Nacional de Auditor Externo
en la Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros - RNAE No 594

Alfredo Porras Linares

CPA Alfredo Porras Linares
Socio de Auditoría
Licencia Profesional No. 7497

Guayaquil, 12 de Abril del 2017



EUROVEHICULOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	527,417	456,792
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	6,490,512	9,045,543
Compañías y partes relacionadas	17	809,906	329,436
Impuestos y retenciones	14	77,620	110,086
Otras	8	274,176	25,683
		7,742,214	9,510,748
(-) Provisión por cuentas incobrables		(468,578)	(443,317)
		7,273,636	9,067,431
Inventarios	9	2,577,415	1,856,095
Activos pagados por anticipados		25,000	25,000
Total del activo corriente		10,403,498	11,403,318
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo, neto	10	102,684	113,226
Compañías y partes relacionadas	17	2,731,813	17,411
Clientes	7	3,349,800	5,621,954
Otros activos		5,936	77
Total del activo no corriente		6,790,733	5,752,668
Total del Activo		16,793,731	17,157,986

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Re. Juan Ignacio Doumet Eljuri
Representante Legal

Ing. Norma Izo
Contadora

EUROVEHICULOS S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones financieras	11	700,000	1,000,000
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	12	110,620	207,124
Compañías y Partes relacionadas	17	226,442	408,434
Impuestos y contribuciones	14	137,861	-
Otras		95,730	108,714
		<u>570,653</u>	<u>724,272</u>
Impuesto a la renta	14	94,985	258,480
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	15	186,954	268,495
Total del pasivo corriente		<u>1,552,092</u>	<u>2,248,247</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones financieras	11	1,000,000	-
Compañías y Partes relacionadas	17	9,095,250	6,816,153
Obligaciones patronales	15	623,144	544,556
Otras		25,255	-
Total del pasivo no corriente		<u>10,743,649</u>	<u>7,360,709</u>
Total pasivos		<u>12,295,741</u>	<u>12,608,956</u>
PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		<u>4,497,990</u>	<u>4,540,256</u>
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>16,793,731</u>	<u>17,149,212</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Lic. Juan Ignacio Doumet Effori
Representante Legal

Ing. Norma Iza
Contadora

EUROVEHICULOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	18	7,679,794	9,448,303
Costo de ventas de actividades ordinarias		<u>(3,606,770)</u>	<u>(4,615,222)</u>
Margen bruto		4,073,024	4,833,081
Gastos de administración y ventas	19	(3,945,267)	(3,573,483)
Gastos Financieros		(84,018)	(112,816)
Otros gastos		<u>-</u>	<u>(647,750)</u>
		<u>(4,029,285)</u>	<u>(4,334,049)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		43,739	499,032
Impuesto a la renta	14	<u>(94,983)</u>	<u>(155,480)</u>
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>(51,246)</u></u>	<u><u>243,552</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

 Sr. Juan Ignacio Doumet Luján
 Representante Legal

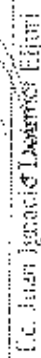
 Ing. Norma Iza
 Contadora

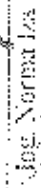
EUROVEHICULOS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para financiamientos	Reserva Legal	Resultados acumulados		
				Aplicación Im- por de los NEF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 ^{er} de Enero del 2015	3,163,585	116,069	187,541	(171,261)	1,089,519	4,405,844
Apropiación de resultados			41,921		(41,921)	-
Utilidad neta y resultado integral del año					243,572	243,572
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	3,163,585	116,069	248,762	(171,261)	1,392,831	4,549,236
Pérdida neta y resultado integral del año					(51,246)	(51,246)
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	3,163,585	116,069	148,352	(171,261)	1,291,545	4,497,999

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


C. Juan Ignacio Dammert Ejarri
Representante Legal


Norma Liza
Contreras

EUROVEHICULOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta		43,139	557,097
Más/menos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cartera		25,261	75,228
Depreciación y amortización	10	41,502	24,329
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades		7,719	(85,065)
Provisión de jubilación patronal y beneficiaria por desahucio		78,704	-
Otros movimientos		-	(255,086)
		<u>197,325</u>	<u>296,493</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		1,126,206	4,714,007
Activos pagados por anticipado		-	1,346
Inventarios		(721,320)	(386,871)
Documentos y cuentas por pagar		(840,761)	(789,106)
Impuesto a la renta		(755,480)	-
Pasivos acumulados		<u>(89,260)</u>	<u>(2,850)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>(501,520)</u>	<u>4,010,829</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento de activo fijo, neto	10	(10,960)	(5,312)
Aumento de Otros activos		(5,850)	-
Aumento de otras actividades de inversión		-	3,079,757
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(16,810)</u>	<u>3,074,445</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aumento de obligaciones financieras	11	700,000	-
Desviación de actividades de financiamiento		-	(6,713,001)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>700,000</u>	<u>(6,713,001)</u>
Aumento neto de efectivo		<u>79,655</u>	<u>592,297</u>
Efectivos y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>456,792</u>	<u>64,585</u>
Efectivos y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>536,447</u>	<u>456,792</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Rc. Juan Ignacio Doumet Eluori
Representante Legal

Ing. Norma Eza
Contadora

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 11 de Septiembre del 1995 en la ciudad de Santiago de Guayaquil, provincia del Guayas, e inscrita en el registro mercantil el 22 de Septiembre del mismo año, y tiene un plazo de duración de 50 años.

Su objetivo social es la venta de vehículos nuevos y usados: vehículos de pasajeros, incluidos vehículos especializados como: ambulancias y minibuses, camiones, remolques y semirremolques, vehículos de acampada, vehículos para todo terreno, venta al por mayor y al por menor por comisionistas, incluida la venta al por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores. En la actualidad se dedica principalmente la importación y comercialización de vehículos de la marca Skoda y de la marca BYD, así como sus repuestos y accesorios.

Sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

Aprobación de estados financieros -

La información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2016 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de Marzo del 2017 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2016.

2.1. Bases de preparación de estados financieros -

a. Marco normativo de información financiera

Los presentes estados financieros de EUROVEHICULOS S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) las mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Compañía y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Compañía y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio.

Número	Título del artículo	Fecha de publicación en el periódico de la Asamblea
NRF-13	Reconocimiento de impuestos de sucesión por pérdidas no realizadas	1 de febrero del 2017
NRF-16	Atribución de plusvalías basadas en las propiedades de los activos	1 de febrero del 2018
NRF-17	Clasificación de categorías de transacciones con mayor impacto en las leyes	1 de febrero del 2018
NRF-18	Aplicación de los principios de la Norma NIF 39 sobre NIF 39	1 de febrero del 2018
NRF-19	Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de febrero del 2018
NRF-1	Normativa de la contabilidad de las transacciones que permite reducir los riesgos de gestión de riesgos	1 de febrero del 2018
NRF-1	Evaluación de los riesgos de impuestos que afectan a todos los estados financieros	1 de febrero del 2018
CIRRE-21	Tratamiento de los riesgos de impuestos en los estados financieros	1 de febrero del 2018
NRF-1	Normativa de la contabilidad de las transacciones que permite reducir los riesgos de gestión de riesgos	1 de febrero del 2018
NRF-16	Servicio de atención al cliente de la oficina de atención al cliente y sus servicios y productos	Indefinido
NRF-18	Servicio de atención al cliente de la oficina de atención al cliente y sus servicios y productos	Indefinido

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias, pero no urgentes, son las descritas en: **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016**; Los cambios son obligatorios entre los períodos desde el 1ro de Enero del 2017 al 1ro de Enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 12- Revelación de intereses en otras entidades", donde se aclara el alcance de la norma; ii) "NIIF 1- Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, iii) "NIIF 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han de generar un impacto significativo en los estados financieros.

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos saldos en cuentas corrientes, disponibles para el giro en las operaciones de la Compañía.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros".

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2016 y del 2015, la Compañía mantuvo solo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Documentos y Cuentas por cobrar a Clientes, Compañías y partes relacionadas y Otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Otros pasivos financieros representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, Documentos y Cuentas por pagar a Proveedores, Compañías y Partes relacionadas y Otras Cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento --

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial --

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior --

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar a Clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes (vehículos y repuestos) así como los servicios de taller realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (aquellos casos que se recuperan hasta en 30 días) menos la provisión por deterioro. Por otro lado las cuentas a cobrar a largo plazo se fraccionan en dividendos mensuales (iguales y/o diferenciados) que devengan intereses de financiamiento, los mismos que se muestran en el estado de resultados integrales para aquellos casos cobrados y como parte del rubro Clientes los pendientes de cobro.

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por cobrar a Compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos para capital de trabajo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente a municipios a proveedores, préstamos a empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado internacional. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados.
- (ii) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
- (iii) Cuentas por pagar a Compañías y Partes Relacionadas: Representan principalmente préstamos para capital de trabajo y el saldo de los aportes en bienes (vehículos y repuestos) provenientes del año 2010.
- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar por préstamos de terceros para compras de bienes y servicios de operación. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares guatemaltecos)

2.4.3 Deterioro de activos financieros --

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2016 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis y se presenta en el estado de situación financiera.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros --

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Inventarios --

Los inventarios se presentan al costo histórico o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor neto realizable (vehículos y repuestos), es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado --

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

2.7. Activo fijo --

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

EUROVEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de los activos fijos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>Valor residual (en %)</u>
Muebles y enseres	10	-
Maquinarias y equipos	10	-
Equipos de oficina	10	-
Vehículos	5	-
Equipos de computación	3	-

Cuando el valor en libros de los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros --

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía reconocerá una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos fijos).

2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido --

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la Compañía será del 25% o en el caso de la presentación tardía e incompleta del Anexo de Socios, Participes, Accionista y Miembros de Directorio. Si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente tendrán una reducción de 10% sobre la tarifa impositiva de conformidad con lo citado anteriormente.

b) Anticipo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor calculado en la conciliación tributaria de cada año, puesto que fue mayor que el anticipo determinado calculado.

c) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La circular No. NAC-DGEECCGIC15-00000012 de fecha 04 de Diciembre del 2015 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 del mismo mes y año, indica que "la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la normativa tributaria vigente sin encontrarse prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles, para dichos efectos. Aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2016 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional por impuesto a la renta diferido.

2.10. Beneficios a los empleados:

- a) **Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
 - i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
 - ii) Beneficios sociales (Décimo tercer y décimo cuarto sueldos): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b) **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):**

Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fundedos): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costos de Crédito Unitario Proyectado según NIC 19 y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, es unitario porque se calcula persona por persona, y proyectado porque es el valor de la obligación futura, definición actuarial.

La reserva matemática se calcula a través del valor actual medio individual de la pensión patronal, utilizando una tasa de incremento salarial del 4,19% anual (2015, 4% anual) que surge de la ponderación geométrica de la evolución de la tasa de inflación ponderada desde el año 2008 al 2016, por otro lado se indica que tasa de descuento fue del 8,46% conforme dispone la ley, publicado en el Registro oficial # 650 del 28 de Agosto del 2002. Dicha tasa es equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11. Provisiones corrientes --

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 13.

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12. Reserva legal --

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.13. Reserva proveniente 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" 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 este sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o de sueldo en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias --

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos. Los ingresos por venta de servicios son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y se hubieren provisto los servicios.

2.15. Gastos operativos --

Los gastos operativos (administración y venta) se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano al que se conocen.

2.16. 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 la cuenta de resultados.

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 *(Expresado en dólares estadounidenses)*

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionales se cargan y se acreditan a los resultados del año (Nota 2.4.3).
- Provisión por deterioro y/o obsolescencia de inventarios: La estimación para la determinación del deterioro y la obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación del valor neto realizable, estado físico, condiciones operativas, disponibilidad de stock y probabilidad de venta y/o consumo de las existencias de inventarios al cierre del periodo. (Nota 2.5).
- Activo fijo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.7).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.10).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía le exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la venta, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de Diciembre de 2016, si bien la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras internacionales y locales, los flujos de caja operativos son considerados sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado (local e internacional), por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los costos de las mercaderías por cuanto mantiene negociaciones directas con los fabricantes/distribuidores de los mismos. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de las mercaderías, se renegocian los precios de compras de forma periódica y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de las mercaderías, en el precio de venta de los vehículos, repuestos y accesorios.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y no efectúa transacciones en otras monedas, en consecuencia no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes). El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintos clientes (personas naturales y jurídicas) y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinan niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Entidad financiera	Calificación
Banco Pichincha C.A.	AAA -
Banco Bolivariano S.A.	AAA -
Banco de la Producción Prodúlgneo S.A.	AAA -
Banco del Austro S.A.	AA -

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable. Dichas calificaciones fueron obtenidas a través de la Superintendencia de bancos con corte 30 de Junio del 2016.

AAA: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, la cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

AA: La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
A1 31 de Diciembre del 2016				
Obligaciones financieras	700,000	-	1,000,000	1,700,000
Documentos y tickets por pagar				
Proveedores	110,620	-	-	110,620
Compañías y partes relacionadas	-	226,442	9,095,350	9,321,792
Otras	95,210	-	75,755	170,965
Total	905,830	226,442	10,171,105	11,332,797

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, a compañías y partes relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2016 fue el siguiente:

	US\$
Obligaciones financieras (*)	1,780,000
Documentos y cuentas por pagar	
Proveedores	110,620
Compañías y Partes relacionadas (*)	9,321,662
Otras	130,485
	<u>11,282,797</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(527,447)</u>
Deuda neta	<u>10,725,350</u>
Total patrimonio neto	<u>4,497,900</u>
Capital total	<u>15,223,250</u>
Ratio de apalancamiento	<u>70%</u>

(*) Incluye porción corriente y largo plazo.

Si bien el ratio de endeudamiento se ubica por encima de 60% al cierre del año 2016, lo cual podría indicar que la Compañía está soportando un excesivo volumen de deuda, este riesgo disminuye considerando que el principal acreedor es una empresa relacionada, lo cual le permite mantener autonomía financiera frente a terceros.

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros - A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros

	US\$	
	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	527,447	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	6,490,512	3,549,800
Compañías y partes relacionadas	509,986	2,731,813
Otras	271,176	-
Total activos financieros	8,392,041	6,281,613
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	700,498	1,000,000
Deudubitos y cuentas por pagar		
Proveedores	110,620	-
Compañías y partes relacionadas	226,447	9,095,239
Otras	95,230	35,255
Total pasivos financieros	1,132,292	10,120,505

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a Clientes, a Compañías y partes relacionadas, Obligaciones financieras, cuentas por pagar a Proveedores, a Compañías y partes relacionadas, así como Otras cuentas por cobrar y/o pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los activos y pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	US\$
Caja	1,150
Bancos	526,297
Total	527,447

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan en el Estado de Situación Financiera se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 30 días. Todos los saldos con vencimiento menor a un año son clasificados como activos corrientes.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 5 años. Se efectúan recargos por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación, para aquellas negociaciones de largo plazo con dividendos iguales o diferenciados según la tabla del contrato.

Antes de aceptar cualquier nuevo Cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del Cliente potencial y definen los límites de crédito por Cliente, en la actualidad sus ventas son realizadas a las principales personas naturales y jurídicas del país. Los límites y calificaciones atribuidos a los Clientes se revisan cada año. El 61% de las cuentas por cobrar que no están vencidas ni deterioradas tienen la mejor calificación de crédito atribuible de acuerdo al sistema de calificación crediticia usado por la Compañía.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de Clientes es razonablemente dispersa e independiente.

Al 31 de Diciembre del 2016 la provisión para cuentas incobrables incluye cuentas por cobrar Clientes que se encuentran deterioradas individualmente, el deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar Clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

La provisión para incobrables es suficiente para cubrir los saldos vencidos y deteriorados superiores a 120 días que ascienden a US\$468.578 al 31 de Diciembre del 2016.

Antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes es como sigue:

	US\$
Saldos corrientes	3,939,766
Saldos vencidos	2,550,746
Total	<u>6,490,512</u>

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes vencidas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes vencidas es como sigue:

	US\$
Hasta 30 días	427,630
31 - 60 días	132,408
61 - 90 días	109,948
91 - 120 días	131,167
May 121 días	<u>1,789,536</u>
Total	<u>2,550,746</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Representan principalmente pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios en calidad de anticipos para compras y gastos de operación, dichos valores serán compensados al concluir las negociaciones por las cuales fueron entregados. La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables y que no necesitan realizar provisiones adicionales a las registradas en los estados financieros.

9. INVENTARIOS

	US\$
Vehículos importados	1,843,450
Repuestos y accesorios	<u>763,965</u>
	<u>2,577,415</u>

Los saldos antes expuestos representan las existencias al cierre de cada período, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos. De acuerdo con el modelo de negocio a la empresa el período de rotación de los inventarios no excede de 120 días. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

La Administración de la Compañía, basada en los informes técnicos practicados por el personal interno de logística, bodega y comercial considera que si bien la rotación y antigüedad de los inventarios es meses de stock, los mismos se encuentran disponibles para su comercialización, en consecuencia no requieren provisión alguna por deterioro u obsolescencia.

VEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVO FIJO, NETO

<u>Año 2016</u>	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>Adiciones</u> <u>netas</u>	<u>Revalúos</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u>
Vehículos	50,249	14,541	-	64,790
Equipo de computación	50,557	3,668	-	54,225
Muebles y enseres	26,692	5,600	-	32,292
Maquinarias y equipos	26,341	(731)	-	25,610
Equipo de oficina	-	6,131	-	6,131
Otros	40,379	1,751	-	42,130
Total costo	184,218	30,960	-	225,178
(-) Depreciación acumulada	(50,992)	(41,502)	-	(122,494)
Total neto	133,226	(10,542)	-	102,684

Durante el año 2016 del total del gasto de depreciación se registraron US\$14,541 en otros gastos (no deducibles) por corresponder a un activo no documentado formalmente. Por otro lado los activos fijos no están gravados con garantías de las operaciones de crédito bancarias. Véase además Nota 11.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>Tasas de interés</u> <u>%</u>	<u>US\$</u>
<u>Corrientes</u>		
Banco Bolivariano S.A. (1)	9.87	700,000
		700,000
<u>No Corrientes</u>		
J.P.Morgan (2)	4.36 - 4.82	500,000
Financiera Unión del Sur (3)	10	500,000
		1,000,000
		1,700,000

(1) Representa préstamo para capital de trabajo, con vencimientos en el 2017 y pagos sucesivos trimestrales, no se mantienen garantías sobre estos créditos.

(2) Corresponden a préstamos para importación de mercancías y capital de trabajo, con vencimientos anuales y pagos sucesivos trimestrales, no se mantienen garantías sobre estos créditos.

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

Representan principalmente los valores adeudados a los proveedores locales de bienes y servicios por compras efectuadas durante Diciembre del año 2016. Dichos saldos no devengan intereses y fueron liquidados mayormente a la fecha de emisión de los estados financieros.

13. PROVISIONES

<u>Año 2016</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizations</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisión para cuentas incobrables	413,317	25,261	-	468,578
Impuesto a la renta	255,480	94,985	(255,480)	94,985
Beneficios sociales	368,495	84,185	(173,445)	379,235
Participación de los trabajadores en las utilidades	88,065	7,719	(88,065)	7,719
Provisión para jubilación patronal (1)	382,283	90,543	(44,097)	478,629
Provisión para bonificación de salarios (1)	162,067	42,224	(9,796)	194,515

(1) Durante el año 2016 del total del gasto de jubilación patronal y bonificación por desahucio se registraron U.S\$31,363 en otros gastos (no deducibles).

14. IMPUESTOS

a) Conciliación del resultado contable – tributario

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>U.S\$</u>
Utilidad antes de la Participación de los trabajadores e Impuesto a la renta	51,458
(-) Participación de los trabajadores	(7,719)
	<u>43,739</u>
Diferencias permanentes:	
(-) Gastos no deducibles locales (1)	388,011
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	<u>431,750</u>
Tasa de impuesto a la renta (2)	22%
Impuesto a la renta	<u>94,985</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (3)	<u>77,922</u>
Impuesto a la renta corriente	94,985
Impuesto a la renta diferido (4)	-
Gasto de Impuesto a la renta del año	<u>94,985</u>

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente: i) US\$230.629 por retenciones en la fuente de IR y retenciones del Impuesto al Valor Agregado asumidas y efectuadas en los pagos de financiamiento y gastos de comercialización al exterior; ii) US\$53.106 reliquidación del Impuesto a los consumos especiales del año 2015 más sus respectivos intereses y iii) US\$34.838 por contribución solidaria.
- (2) La Compañía determinó la tasa del IR del 22% considerando que ha cumplido con todas las formalidades societarias y tributarias relacionadas con los Administradores, Accionistas, Socios, Participes y miembros del Directorio, incluidos en el anexo APS.
- (3) Durante el 2016 y 2015 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria. Para el año 2016 y 2015 la Compañía consideró como impuesto a la renta corriente el monto del impuesto causado según la conciliación tributaria.
- (4) Véase literal b) siguiente.

Reconciliación de la tasa efectiva -

	US\$
Utilidad antes de impuestos	43,739
Tasa impositiva	22%
	9,623
Otras diferencias permanentes	85,362
Impuesto a la renta del año	94,985
Tasa efectiva	217%

b) Impuesto a la renta diferido

De acuerdo a lo publicado en el Suplemento del Registro Oficial # 405 del 29 de Diciembre del 2014 en el Artículo 9 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, se incluye para efectos tributarios el reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuesto a la Renta Diferido, únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el respectivo Reglamento publicado en el Tercer Suplemento del Registro Oficial # 407 del 31 de Diciembre del 2014 en el Artículo 10, el mismo que indica el registro únicamente en los siguientes casos:

1. Las pérdidas por deterioro de inventarios
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción
3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. El valor de deterioro de propiedades, planta y equipo
5. Provisiones provenientes de garantías, litigios, reclamos, etc.
6. Ganancias / pérdidas en la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
7. Ingresos y costos derivados del reconocimiento y medición de activos biológicos
8. Las pérdidas tributarias de años anteriores
9. Los créditos tributarios no utilizados, provenientes de años anteriores
10. El valor de la amortización de inversiones tangibles e intangibles originados en los contratos de servicios contemplados en la Ley de Hidrocarburos

La Administración de la Compañía no efectuó la determinación del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, considerando que no se presentan diferencias temporarias al cierre del 2016 y 2015 en los Estados financieros adjuntos.

c) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2014 al 2016 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

d) Precios de transferencia -

De conformidad con lo publicado en el Registro Oficial # 511 del 29 de Mayo del 2016 se emitió la Resolución No.NAC-DGERUCGC 15-00000455 del 27 del mismo mes y año. dicha norma incluye lineamientos y las normas tributarias que incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita a los sujetos pasivos que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencias conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal, hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se prepare y remita el Anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$15.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas así como también el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales, así como también se determinan ciertas excepciones tales como operaciones no contempladas para efectos de este requerimiento. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

El indicado Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de debe ser remitido hasta el mes de Junio del próximo año.

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Finalmente la declaración de Impuesto a la renta anual incluye declarar las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos con partes relacionadas. A la fecha de emisión del presente informe la Compañía se encuentra efectuando Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas correspondiente al ejercicio 2016. Por otro lado la Compañía no excedió los montos determinados por la Administración Tributaria para la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencias.

En el mes de Diciembre del 2016 el Servicio de Rentas Internas emitió resoluciones en donde establece medidas técnicas y metodológicas para evitar el abuso de los precios de transferencias, así como también normas técnicas para la aplicación del régimen de precios de transferencia y la relación en la utilización de los métodos para aplicar el principio de plena competencia.

e) Impuesto al Valor Agregado (IVA) –

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de la transferencia de los bienes y servicios vendidos por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 14% (2015: 12%) calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente), que incluye los gastos imputables al precio. Desde Junio del 2016 la tarifa del IVA es del 14% de conformidad con lo mencionado en la disposición transitoria primera de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 de fecha 20 de Mayo del 2016.

f) Reformas Laborales -

Durante el año 2016 se emitió la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código de Trabajo
- Reformas a la Ley Orgánica del Servicio Público
- Reformas al Mandato Constituyente No. 2
- Reformas a la Ley Orgánica de las Empresas Públicas
- Reformas a la Ley de Seguridad Social

Así mismo se expidió la Ley Orgánica Para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación excepcional de la jornada de trabajo, resarcita y seguro de desempleo

- Reformas a la Ley de Pasantías en el Sector Empresarial
- Reformas al Código de Trabajo
- Reformas a la Ley de Seguridad Social
- Reformas a la Ley Orgánica de Servicio Público
- Reformas a la Ley del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma para la aplicación de los Artículos 9 y 10 de la Ley Orgánica para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación Excepcional de la Jornada de Trabajo, Cesantía y Seguro de Desempleo.

Por otro lado, el Ministerio de Trabajo mediante Acuerdo emite las Normas que regulan el cálculo de la Jubilación patronal.

Reglamento para la Aplicación de la Cesantía y Seguro de Desempleo.

Normativa para la aplicación de la Ley Orgánica para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación Excepcional de la Jornada de Trabajo, Cesantía y Seguro de Desempleo.

Ley Orgánica Reformativa a la Ley Orgánica del Servicio Público y al Código del Trabajo.

g) Reformas Tributarias -

De igual forma durante el año 2016 se emitieron las siguientes reformas de carácter tributario:

1. Leyes y Reglamentos:

Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública - Privada y la Inversión extranjera, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador
- Reformas a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública
- Reformas a la Ley Orgánica de Empresas Públicas
- Reformas a la Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado
- Reformas a la Ley de Minería
- Reformas a la Ley Orgánica de Salud
- Reformas a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos
- Reformas al Código Orgánico Monetario y Financiero
- Reformas a la Ley Orgánica de Comunicación

Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas.

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016.

Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas el cual incluye las siguientes reformas:

- Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno;
- Reformas Ley Orgánica de Discapacidades;

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Reformas en el Reglamento para la Aplicación del ISD;
- Reglamento General para la Aplicación del Impuesto Anual de Vehículos Motorizados;
- Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios;

Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016, en donde regula lo siguiente:

- Contribución solidaria sobre la remuneración;
- Contribución solidaria sobre el patrimonio;
- Contribución sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el territorio de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior;
- Contribución solidaria sobre las utilidades;
- Reglas generales a las contribuciones solidarias;
- Impuesto al Valor Agregado;

Reglamento General de Aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera;

Ley Orgánica de Ordenamiento Territorial, Uso Y Gestión de Suelo

Ley Orgánica para Evitar la Unión del Impuesto a la Renta Sobre Ingresos Provenientes de Herencias, Legados y Donaciones

2. Regímenes especiales:

- Tratamiento de dividendos, utilidades o beneficios obtenidos por personas naturales a partir del año 2016;
- Deducibilidad de gastos de promoción y publicidad;
- Normas que establezcan paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición;
- Normas para la aplicación de la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos;
- Contenido del Anexo de Operaciones en Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia;
- Normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos;
- Establecimiento del anexo de dividendos a ser presentado al SRI;
- Exoneración establecida mediante decretos ejecutivos;
- Deducibilidad de costos y gastos, reconocimiento tributario de impuestos diferidos;
- Créditos comerciales a partes relacionadas (Préstamos no comerciales, considerados como anticipo de dividendos);
- Determinación del nuevo cálculo y pago del anticipo del Impuesto a la Renta;
- Impuesto al valor agregado por autoconsumo y transferencias a título gratuito de bienes y derechos;

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Normas para la elaboración y presentación del Informe de cumplimiento tributario y sus anexos.
- A los sujetos pasivos de impuesto a la renta que realicen operaciones de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con partes relacionadas locales no estarán sometidos a límites de deducibilidad.
- Reformas a las normas que establezcan paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición.
- Reformas reglamentarias en materia tributaria para la aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera.
- Se establecen normas que regulan el procedimiento de identificación y notificación de las empresas consideradas para efectos tributarios como inexistentes o fantasmas, así como de las personas naturales y sociedades con actividades supuestas y/o transacciones inexistentes.
- Se expiden normas para la presentación de declaraciones sustitutivas.
- Procedimientos para quienes se les haya requerido la justificación de transacciones posiblemente inexistentes, por operaciones realizadas con empresas inexistentes, fantasmas o supuestas por parte del Servicio de Rentas Internas.
- Listado de materias primas, insumos y bienes de capital del Reglamento para la aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas.

b) Impuestos y retenciones por cobrar :

	<u>US\$</u>
Retenciones en la fuente de IR (1)	28,593
Anticipo de impuesto a la renta (2)	49,027
	<u>77,620</u>

(1) Corresponde al saldo de las retenciones practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por la Compañía durante cada ejercicio.

(2) Representa el anticipo determinado según la normativa vigente.

i) Impuestos y retenciones por pagar :

	<u>US\$</u>
IVA facturado en ventas (1)	97,225
Retenciones en la fuente de IR (2)	31,210
Retenciones en la fuente de IVA (2)	8,560
Contribución solidaria	866
	<u>137,861</u>

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde al impuesto facturado a los Clientes en las ventas de Diciembre de cada periodo, estos saldos fueron cancelados en los meses siguientes de los periodos. Debido a la naturaleza de la Compañía la mayoría de los productos y servicios están gravados con tarifa 14% del IVA.
- (2) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por compra de bienes y servicios en Diciembre de cada periodo. Dichos montos fueron cancelados en Enero del periodo siguiente.

15. OBLIGACIONES PATRONALES

b. Obligaciones patronales de corto plazo:

Composición:

	US\$
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	7.719
Beneficios sociales (2)	170.235
	<u>186.954</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.
- (2) Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

c. Obligaciones patronales de largo plazo:

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición:

	US\$
Jubilación patronal	428.629
Bonificación por desahucio	194.515
	<u>623.144</u>

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 3.163.585 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$ 1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
Domet Eljuri Jara Ignacio	Ecuatoriano	1.054.529	33.34
Domet Eljuri de Dávila Oigo	Ecuatoriano	1.054.528	33.33
Domet Eljuri Roberto Foad	Ecuatoriano	1.054.528	33.33
		<u>3.163.585</u>	<u>100.00</u>

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

a) Saldos con Compañías y Partes relacionadas:

US\$

Documentos y cuentas por cobrar

Corrientes

Compañías relacionadas

Mecanomatriz S.A. 495,734

Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda. 252,664

Investshore S.A. 100,000

Otras 31,218

800,006

No Corrientes

Compañías relacionadas

Mecanomatriz S.A. 2.123,406

Plaza Vendome S.A. 556,183

Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda. 28,072

Otras 27,154

2.731,813

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

US\$

Documentos y cuentas por pagar

Corrientes

Compañías y Partes relacionadas

Deamot Eljuri Juan Ignacio
Eljuri Antón Ojeda María Isabel
Mecautomatriz S.A.
Otros

175,589

33,884

17,095

9,877

236,445

No Corrientes

Compañías relacionadas

Almecenos Juan Eljuri Cía. Ltda.

9,095,250

Los saldos corrientes antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pagos, pero se estiman cobrar y cancelar en el corto plazo. Para el caso de los activos no corrientes responden a negociaciones periódicas entre las partes, no devengan intereses y se estiman serán cobradas en función de los nuevos acuerdos verbales con los deudores, mientras que los pasivos no corrientes serán cancelados en función de la disponibilidad de flujos futuros en la Compañía.

b) Transacciones con Compañías y Partes relacionadas:

El siguiente es un resumen de las principales transacciones efectuadas durante el año 2016:

US\$

Operaciones de activo - Préstamos entregados

Compañías relacionadas

Mecautomatriz S.A.

2,096,578

Otros

7,480

2,104,058

Operaciones de pasivo - Abonos a Préstamos recibidos

Compañías relacionadas

Almecenos Juan Eljuri Cía. Ltda.

556,092

Mecautomatriz S.A.

10,509

566,601

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	US\$
Operaciones de ingresos - Ventas de bienes y servicios	
Compañías relacionadas (1)	
Mecautonmétrix S.A.	492,264
Almacenes Juan Filippi Cía. Ltda.	61,634
Otras	2,476
	<u>556,368</u>
Operaciones de gastos - Compras de bienes y servicios	
Compañías relacionadas (1)	
Mecautonmétrix S.A.	36,867
Vanguard Publicidad y Diseño	21,708
Otras	640
	<u>59,215</u>

c) Remuneraciones personal clave de la Gerencia:

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que comprenden: Gerente General, Gerente Financiero, Gerente Comercial, Procurador Jurídico, Gerente de Ventas y Jefe de Talleres. Los costos por remuneraciones (sueldos y beneficios sociales a corto plazo) de los miembros de la Alta Gerencia para el año 2016 fueron US\$715.400.

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	US\$
Ventas de bienes, netas	5,665,211
Intereses financieros ganados (1)	1,248,325
Ventas de servicios, netas	605,980
Otros ingresos	160,278
	<u>7,679,794</u>

(1) Corresponde las ventas de los vehículos, repuestos y accesorios durante el año, a los precios referenciales debidamente aprobados por la Administración

(2) Representa principalmente los intereses devengados cobrados provenientes del financiamiento de la cartera de Clientes a lo largo de periodo de crédito.

EUROVEHICULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

19. GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Ventas	Administración	Total
Remuneraciones y beneficios sociales	214,580	1,588,651	1,803,231
Manejo de moneda comercial	902,783	-	902,783
Impuestos asumidos	-	230,629	230,629
Arrendamientos	164,900	-	164,900
Impuestos, tasas y contribuciones	29,422	150,052	150,474
Gastos no deducibles	-	136,721	136,721
Jubilación patronal	28,603	28,603	57,206
Prcheques de vehículos	49,235	-	49,235
Bonificación por desahucio	22,099	22,099	44,198
Mantenimientos y reparaciones	38,939	4,302	43,231
Seguros	15,775	16,403	32,178
Publicidad y propaganda	30,421	-	30,421
Comisión tarjeta de crédito	28,940	-	28,940
Depreciaciones	4,874	22,388	26,961
Cuentas incobrables	25,261	-	25,261
Servicios básicos	18,628	-	18,628
Fletes	11,615	-	11,615
Servicios bancarios	10,996	-	10,996
Gastos	161,020	27,731	178,751
	1,707,688	2,237,370	3,945,067

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de Abril del 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Lc. Juan Ignacio Doumet Eluri
Representante Legal

Ing. Norma Izá
Contadora
