

**IMPORTADORA FLORES Y TORO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE  
DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

**IMPORTADORA FLORES Y TORO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Estado de situación financiera	1
Estado de resultado integral	2
Estado de cambios en el patrimonio	3
Estado de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros	5

Abreviaturas:

NEC	Normas Ecuatorianas Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---

**IMPORTADORA FLORES Y TORO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	2015	2014		2015	2014
<b>ACTIVOS</b>			<b>PASIVOS / PATRIMONIO</b>		
<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>			<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	15,099	26,419	Cuentas por pagar comerciales	246,158	377,617
Inversiones temporales			Obligaciones financieras	223,055	39,414
Cuentas por cobrar comerciales	362,607	280,414	Accionistas		28,917
Inventarios	354,246	252,710	Anticipos de clientes		
Otras cuentas por cobrar			Otras cuentas por pagar		127,208
Otros		6,939	Obligaciones laborales	27,762	8,162
Gastos anticipados	12,352		Pasivos por impuestos corrientes	27,007	-
Otros activos corrientes		9,214			
Activos por impuestos corrientes	1,947	11,416	<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>533,982</b>	<b>481,837</b>
<b>Total Activos Circulantes</b>	<b>556,340</b>	<b>587,875</b>	<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>		
Propiedad planta y equipo negocio			Obligaciones financieras	-	49,381
Terrenos			Préstamos y accionistas (y relacionadas)	1,466	49,771
Edificios			Beneficios laborales largo plazo	27,917	32,461
Muebles y Eseres	17,432	4,913	Pasivos por impuestos diferidos		
Maquinaria y equipo en montaje	6,899	5,919	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>553,375</b>	<b>613,451</b>
Equipo de Computación	24,699	17,519	<b>PATRIMONIO</b>		
Vehículos	62,625	65,610	Capital Social	2,000	2,000
(-) Depreciación Acumulada	-26,721	-31,211	Aportes para futuras capitalizaciones	80,518	30,757
Propiedades de inversión			Reserva Legal	3,500	3,500
Inversiones en Instrumentos de patrimonio			Resultados acumulados	30,951	(5,868)
Otros Activos			Resultados Acumulados NIIFs 1era Vez	(15,356)	(15,356)
Activos por impuestos diferidos	5,179	5,519	Resultados Ejercicio	1,405	36,819
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>90,062</b>	<b>67,418</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>93,037</b>	<b>41,852</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>646,402</b>	<b>655,362</b>	<b>TOTAL Pasivo + Patrimonio</b>	<b>646,402</b>	<b>655,302</b>

Ver notas a los estados financieros



Javier Toro Flores  
Gerente General



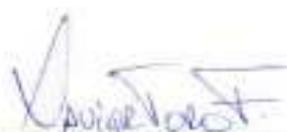
Andrea García Andrade  
Contadora General

IMPORTADORA FLORES Y TORO S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	2015	2014
Ventas Netas	1.011.154	1.319.395
Costo de Ventas	(573.588)	(684.663)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>437.566</b>	<b>534.632</b>
Gastos de Venta y administrativos	(460.691)	(490.017)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIONES</b>	<b>(23.125)</b>	<b>44.615</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b> Ingresos / Gastos Financieros Otros netos	33.594	4.309
<b>Total</b>	<b>33.594</b>	<b>4.309</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>10.469</b>	<b>48.924</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b> <b>RESERVA LEGAL</b>	<b>(9.064)</b>	<b>(12.105)</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>1.405</b>	<b>36.819</b>

Ver notas a los estados financieros



Javier Toro Flores  
Gerente General



Andrea García Andrade  
Contadora General

IMPORTADORA FLORES Y TORO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Concepto	Capital Social	Reserva Legal	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Resultados acumulados	Resultado Ejercicio	Resultados acumulados NIIFs tercera vez	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2.000	3.500	30.757	(6.053)	185	(25.356)	5.032
Transferencia Utilidad neta				185	(185)		
					36.815		36.819
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2.000	3.500	30.757	(5.868)	36.815	(25.356)	41.852
Transferencia Utilidad neta			49.771	311.819	(36.815)		49.771
					1.405		1.405
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2.000	3.500	80.528	305.951	1.405	(25.356)	93.027

Ver notas a los estados financieros

  
Javier Toro Flores  
Gerente General

  
Andrea García Andrade  
Contadora General

IMPORTADORA FLORES Y TORO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

IMPORTADORA FLORES Y TORO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

	2015	2014
Cobros a Clientes	1,011,154	1,303,378
Pagos a Proveedores	- 894,753	- 1,271,168
Impuestos por Pagar	-	3,958
Otras entradas y salidas	33,594	
Pago de Gastos de Operación		
Cobro de Intereses		
<b>EFFECTO NETO OPERACIÓN</b>	<b>149,995</b>	<b>28,252</b>
Adquisición propiedad planta y equipo	- 49,406	- 6,081
<b>EFFECTO NETO INVERSIÓN</b>	<b>- 49,406</b>	<b>- 6,081</b>
Entradas y Salidas de Efectivo	163,653	-
<b>EFFECTO NETO FINANCIAMIENTO</b>	<b>163,653</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>264,242</b>	<b>22,171</b>
Efectivo y equivalente al inicio del periodo	26,483	4,312
Efectivo de Tipo de Cambios		
Saldo al Final del Año	290,724,70	26,483,73
Control Efectivo y equivalente final del periodo	290,724,70	26,483,73

Ver notas a los estados financieros



Javier Toro Flores  
Gerente General



Andrea García Andrade  
Contadora General

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

IMPORTADORA FLORES Y TORO S.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 22 de julio de 1999, aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 1662 de 13 de julio de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito bajo el número 1834, tomo 130 del 22 de junio de 1999, su domicilio principal es la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha.

La compañía tiene por objeto social dedicarse principalmente a la importación y venta al por mayor y menor de repuestos, accesorios, partes y piezas de vehículos automotores.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**2.1 Declaración de cumplimiento.** - Los presentes estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en el 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.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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 definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.2 Declaración Bases de preparación** - Los estados financieros de IMPORTADORA FLORES Y TORO S.A. comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### 2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

### 2.4 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir del 1 de enero de 2015 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1de enero 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, desgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1de enero 2016

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

**2.5 Efectivo y bancos** - Representa el efectivo disponible y el saldo en cuentas corrientes en bancos locales.

## 2.6 Propiedades y equipos

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

**2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

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

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

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

## **2.8 Beneficios a empleados**

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

**2.8.2 Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

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

**2.9.1 Comercialización de productos** - Se reconocen en el resultado del período en que se genera la transferencia de dominio de los productos comercializados.

**2.9.2 Ingresos por intereses** - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

**2.10 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

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

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

**2.12 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- A valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; y,
- Activos financieros disponibles para la venta

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

**2.12.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.12.2 Cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a tarjetas de crédito y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

**2.12.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

**2.12.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control

del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

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

**2.13.1 Cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

**2.13.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

**3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3.

**3.3 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### **4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

##### **Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable por cambios en la tasa de interés y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgos de mercado (riesgos de precios, costos, etc.), riesgo de crédito (límites y plazos) y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(i) Riesgos financieros -

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Compañía. En estas políticas se establecen los niveles de autorización para límites de inversión, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límites de endeudamiento.

(ii) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones transmitan seguridad a la empresa.

(iii) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las ventas operacionales de la compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran vía inversiones de corto plazo. Cualquier tipo de inversión debe ser previamente aprobado por la Gerencia General.

(iv) Riesgo de capitalización -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima.

## 5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2015	Al 31 de Diciembre de 2014
Cajas Y Fondos Rotativos	200	4.210
Bancos	14.899	22.273
<b>TOTAL</b>	<b>15.099</b>	<b>26.483</b>

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TARJETAS DE CREDITO

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a tarjetas de crédito es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2015	Al 31 de Diciembre de 2014
Cuentas por cobrar comerciales	257,589	295,406
<b>TOTAL</b>	<b>257,589</b>	<b>295,406</b>

Los deudores comerciales de la Compañía son las empresas y bancos emisores de tarjetas de crédito nacionales.

## 7. INVENTARIOS

Los inventarios de la compañía están compuestos por frenos, zapatas, bloques y otros. Son importados desde México, Canadá y China. La compañía los registra al valor de costo y realiza la evaluación para actualizarlo al valor neto realizable de manera periódica.

La composición es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de 2015	Al 31 de Diciembre de 2014
Inventarios	264.245,60	252.770
(-) Provisión Valor Neto Realizable		
Mercaderías en Tránsito		
<b>TOTAL</b>	<b>264.245,60</b>	<b>252.770</b>

## 8. OTROS CUENTAS POR COBRAR

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 se componen de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de 2015	Al 31 de Diciembre de 2014
Inventarios	264.246	252.770
(-) Provisión Valor Neto Realizable		
Mercaderías en Tránsito		
<b>TOTAL</b>	<b>264.246</b>	<b>252.770</b>

## 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO

Un resumen de los rubros propiedad, planta y equipo, es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2015	Al 31 de Diciembre de 2014
Costo	111.654	94.060
Depreciación Acumulada	-26.771	-31.811
<b>Total</b>	<b>84.884</b>	<b>62.249</b>
<b>Clasificación</b>		
Muebles y Enseres	13.327	1.798
Equipo de Computación	13.880	13.296
Equipo de Oficina	3.025	2.511
Vehículos	54.652	44.643
<b>Total</b>	<b>84.884</b>	<b>62.249</b>

## 10. IMPUESTOS

**11.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2015	Al 31 de Diciembre de 2014
<b>Activos por impuesto corriente</b>	<b>1.947</b>	<b>11.456</b>
Crédito Tributario Acumulado	1.947	
Retenciones IVA Clientes		
Retenciones IR Ejercicio Fiscal en Curso	-	11.456
Retenciones IR Ejercicios Anteriores		
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>27.007</b>	<b>300</b>
Impuesto a la renta por pagar	1.052	300
IVA por pagar, Ret. IVA e IR por pagar	25.955	

**10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

		2015	2014
UTILIDAD DEL EJERCICIO	=	12.316	36.819
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	=		
(-) 15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	(-)	(1.847)	(7.882)
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	+	2.896	44.427
(-) AMORTIZACIÓN PERDIDAS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES	(-)	-	(18.341)
(-) DEDUCCIONES ESPECIALES DERIVADAS DEL COPCI	(-)		
(-) DEDUCCIÓN POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS	(-)		
(-) DEDUCCIÓN POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	(-)		
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	=	<b>11.517</b>	<b>55.023</b>
<b>PÉRDIDA TRIBUTARIA</b>	=		
UTILIDAD A REINVERTIR Y CAPITALIZAR			
SALDO UTILIDAD GRAVABLE		11.517	55.023
<b>TOTAL IMPUESTO CAUSADO</b>	=	<b>12.105</b>	
(-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL CORRIENTE	(-)	(9.065)	(7.536)
(=) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO	(=)	-	4.569
(+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO	(+)	7.513	6.651
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL	(-)	(6.460)	(7.513)
(-) CRÉDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES	(-)	-	(3.408)
<b>IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR</b>	=	<b>1.053</b>	<b>300</b>
<b>SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE</b>	=		

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Esto en función de que los accionistas de la compañía no se encuentran ubicados en paraísos fiscales.

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2015, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta mínimo de US\$25,231; y, un impuesto a la renta causado de US\$0. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$25,231 equivalente al impuesto a la renta corriente.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2014.

- 10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta corriente** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2015	Al 31 de Diciembre de 2014
Saldos al comienzo del año		0
Provisión del año	9.065	7.536
Compensación de crédito tributario	8.012	7.236
Pagos Efectuados	1.053	300

**Pagos Efectuados** - Corresponde a los valores pagados luego de deducir los valores correspondientes al crédito fiscal.

**10.4 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldo al Final del Año
<b>Año 2015</b>			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos	5.179	-	5.179
<b>Año 2014</b>			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos	921	4.258	5.179

**10.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	2015	2014
Utilidad / Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	36.819	36.819
<b>Gasto de impuesto a la renta</b>		
Amortización de pérdidas tributarias	(18.341)	(18.341)
Gastos no deducibles	44.427	44.427
Deducciones especiales derivadas del Copci		
Ajuste por el cambio de tasa de impuestos		
Impuesto a la renta mínimo		
<b>Impuesto a la renta cargado a resultados</b>		
Tasa de efectiva de impuestos		

#### **10.6 Aspectos Tributarios**

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que estableció la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2014.

**Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:** En la reforma promulgada el 29 de diciembre de 2014 se estableció en el Artículo 37 de este cuerpo legal lo siguiente: “Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad”.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## **11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar un Informe Integral de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

Por su parte, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

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

## **12. BENEFICIOS A EMPLEADOS A CORTO PLAZO**

**13.1 Participación a Empleados** - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

En función de los resultados de la compañía no se generó valor pagar por este concepto.

**13.2 Beneficios Laborales** - Un resumen de los beneficios a empleados, incluida la bonificación por desahucio, es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2015	Al 31 de Diciembre de 2014
Participación a empleados	7.882	7.882
Beneficios sociales	7.350	7.350
Provisión por Desahucio	7.318	7.318
Otras provisiones IESS	2.322	2.322
<b>TOTAL</b>	<b>24.872</b>	<b>24.872</b>

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

#### 14. BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO

Un resumen de los beneficios a empleados de largo plazo es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2015	Al 31 de Diciembre de 2014
Jubilación patronal	27.927	32.461
<b>TOTAL</b>	<b>27.927</b>	<b>32.461</b>

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2015	2014
Tasa(s) de descuento	7%	7%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3%	3%

Los saldos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2015	Al 31 de Diciembre de 2014
Jubilación patronal	27.927	32.461
<b>TOTAL</b>	<b>27.927</b>	<b>32.461</b>

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2015	Al 31 de Diciembre de 2014
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 5)	290.725	26.483
Otros activos financieros		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	262.697	6.601
<b>Total</b>	<b>553.422</b>	<b>33.084</b>
<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	246.158	405.325
<b>Total</b>	<b>246.158</b>	<b>405.325</b>

**15.2 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 16. PATRIMONIO

**16.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 2,000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario.

**16.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**16.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas (año 2010) es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2015	Al 31 de Diciembre de 2014
Utilidades retenidas - distribuibles	70.976	69.387

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según normas anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

	Al 31 de Diciembre de 2015	Al 31 de Diciembre de 2014
Resultados Acumulados NIIFs 1era Vez	25.356	25.356

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**16.4 Dividendos** - La compañía no ha repartido dividendos en los períodos reportados.

**16.5 Aportes para futuras capitalizaciones** – Durante el ejercicio 2015 los accionistas de la compañía realizaron aportaciones para futuras capitalizaciones por \$49.771.

## 17. INGRESOS

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Ventas de mercadería	1.011.154	1.219.295
Otras Rentas	33.594	4.309
Ingresos No Operacionales		
<b>TOTAL</b>	<b>1.044.748</b>	<b>1.223.604</b>

## 18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de gastos de ventas y gastos administrativos, por su naturaleza sin impuesto a la renta, es como sigue:

	2015	2014
SUELDOS SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	155.728	166.174
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	28.178	19.300
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	63.788	46.386
HONORARIOS COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	50.407	57.083
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	13.418	-
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	14.347	13.689
COMBUSTIBLES	6.619	8.347
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	3.278	-
TRANSPORTE	3.616	17.637
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS TRABAJADORES Y CLIENTES)	2.841	2.230
GASTOS DE VIAJE	14.467	11.105
AGUA ENERGÍA LUZ Y TELECOMUNICACIONES	11.937	14.172
OTROS GASTOS	92.067	
<b>TOTAL</b>	<b>460.691</b>	<b>356.124</b>

**20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 25 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia la Compañía en marzo 20 del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.