

INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integrales	6
Estado de evolución del patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 26

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad

AUDITORES INDEPENDIENTES**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de
INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.** al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha junio 5 del 2015 contiene un dictamen con limitaciones.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

1. La Gerencia de **INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT 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 que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

2. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Gerencia de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.** al 31 de diciembre del 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.

Página No. 2

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

4. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, será emitido por separado.

Énfasis:

5. Como se indicó en la nota 25 adjunta, la Compañía **INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.**, tiene en proceso de elaboración el informe integral y anexo de precios de transferencias, por transacciones con compañías relacionadas en el año 2015; sin embargo, basado en el criterio de sus asesores, expresa que no se encontrará evidencia de que las transacciones analizadas incumplan con el principio de plena competencia y que en consecuencia no resultaran ajustes que determinen con cargos a resultados y a pasivos por impuesto a la renta del año 2015 y como se revela en la nota 22, la Compañía mantiene transacciones importantes con partes relacionadas.

MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Abril 25 del 2016
Cuenca - Ecuador

CPA. Jorge Sud Vivanco, MSC.
Director de Auditoría
Registro No. 33.845

INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2015	2014
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	485,848	334,949
4	Activos financieros, neto	9,627,901	11,096,422
5	Existencias	7,328,264	12,511,217
6	Activos por impuestos corrientes	0	152,257
7	Servicios y otros pagos anticipados	<u>545,707</u>	<u>578,914</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>17,987,720</u>	<u>24,673,759</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedad y equipos, neto	989,908	1,059,851
9	Otros activos no corrientes	172,622	184,312
	Activos por impuestos diferidos	<u>5,577</u>	<u>5,577</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>1,168,107</u>	<u>1,249,740</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>19,155,827</u>	<u>25,923,499</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
10	Vencimiento corriente de obligaciones financieras	163,855	518,617
11	Pasivos financieros	2,325,377	6,420,871
12	Cuentas por pagar relacionadas	2,566,071	5,971,225
13	Otras obligaciones corrientes	<u>983,655</u>	<u>1,211,727</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>6,038,958</u>	<u>14,122,440</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
14	Provisiones por beneficios a empleados	<u>96,480</u>	<u>96,480</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>96,480</u>	<u>96,480</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>6,135,438</u>	<u>14,218,920</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
15	Capital social	2,000	2,000
15	Aportes para futura capitalización	154,363	154,363
2	Reserva legal	52,938	52,938
	Utilidades retenidas	<u>12,811,088</u>	<u>11,495,278</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>13,020,389</u>	<u>11,704,579</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>19,155,827</u>	<u>25,923,499</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,000	154,363	52,938	10,686,340	10,895,641
Utilidad neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>808,938</u>	<u>808,938</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,000	154,363	52,938	11,495,278	11,704,579
Utilidad neta del ejercicio	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>1,315,810</u>	<u>1,315,810</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>2,000</u>	<u>154,363</u>	<u>52,938</u>	<u>12,811,088</u>	<u>13,020,389</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	21,851,038	23,010,354
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(20,981,217)	(23,822,176)
Intereses pagados	(273,108)	(354,488)
Otros ingresos	<u>64,264</u>	<u>79,769</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>660,977</u>	<u>(1,086,541)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedad y equipos, neto	(167,006)	(183,583)
Garantías en arriendo de locales	<u>11,690</u>	<u>(46,350)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(155,316)</u>	<u>(229,933)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos de relacionada	0	3,056,000
Obligaciones bancarias, neto de cancelación	(354,762)	(1,642,303)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(354,762)</u>	<u>1,413,697</u>
Aumento neto del efectivo	150,899	97,223
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	<u>334,949</u>	<u>237,726</u>
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u><u>485,848</u></u>	<u><u>334,949</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,315,809	808,938
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	705,646	499,997
Depreciaciones de propiedad y equipos	236,949	162,813
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	1,468,521	2,266,302
Existencias	5,182,953	(276,034)
Activos por impuestos corrientes	152,257	137,232
Servicios y otros pagos por anticipado	33,207	(290,183)
Otros activos		0
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(4,095,494)	(1,803,676)
Cuentas por pagar relacionadas	(3,405,154)	0
Otras obligaciones corrientes	(933,717)	(2,591,930)
Total ajuste	(654,832)	(1,895,479)
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>660,977</u>	<u>(1,086,541)</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES

INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 17 de enero de 1977 e inscrita en el Registrador Mercantil el 3 de febrero del mismo año. Su actividad principal es la importación y ensamblaje de motocicletas, bicicletas y triciclos, así como también la elaboración y comercialización de partes y accesorios en el mercado local a través de sus almacenes. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia del Azuay y desarrolla sus actividades comerciales en el Parque Industrial (Cuenca). La Compañía mantiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0990304211001 y su dirección electrónica es www.honda.com.ec/indumot/.

Operaciones.- La Compañía mantiene tres segmentos de comercialización conformados por distribuidores, clientes corporativos y al retail. La estrategia de desarrollo implementada por la Compañía está sustentada en la comercialización de motos, productos de fuerza (bombas, generadores y motores), accesorios, bicicletas, repuestos y servicio técnico de taller.

La fuerza de ventas se encuentra altamente capacitada para brindar asesoramiento en más de 44 puntos de distribución en todo el país (54 puntos de distribución en el año 2014), ofreciendo una amplia variedad de productos de marcas líderes mundiales como Honda, Focus, Pirrelli, Orange Wear, Maxxis entre otras, con precios competitivos. La Compañía continuará en el futuro con la filosofía empresarial de comercializar un producto de calidad y posesionarse en el mercado a nivel nacional. Sus operaciones son financiadas por el otorgamiento de créditos de sus proveedores locales que oscilan en 30 días plazo y préstamos de instituciones financieras del exterior.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 31 del 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 15 del 2015.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se mencionan a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Activos, pasivos y obligaciones financieras.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar comerciales y obligaciones financieras. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éstos, los cuales son contabilizados en el momento que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira, o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de pasivos financieros la baja es reconocida cuando la obligación expira o es cancelada.

- **Cuentas por cobrar comerciales.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de motores, repuestos y accesorios y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar comerciales.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios, que son utilizados para en las operaciones de la Compañía.
- **Obligaciones financieras.**- Están representadas a su valor razonable en función a su tiempo de vigencia, reconociendo en resultados los intereses devengados a lo largo del periodo correspondiente. En los años 2015 y 2014, los intereses pagados originados por obligaciones mantenidas con instituciones bancarias son incluidos en el estado de resultados integral.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía **INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.** tales como: mercado, liquidez y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Administración de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a los depósitos y sobregiros en bancos.
- **Liquidez.**- Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta una liquidez de US\$. 2,98 (US\$. 1,75 en el 2014) y un superávit en su capital de trabajo por US\$. 11,948,762 (US\$. 10,551,318 en el año 2014). La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo en base a sus operaciones. Sin embargo cuando ha requerido financiamiento ha optado a acceder a líneas de crédito con instituciones financieras o préstamos a Compañías relacionadas.
- **Generales de negocio.**- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichas pólizas incluye: seguros de atención médica, vehículo, robo, incendio, dinero, fidelidad sobre sus empleados que ocupan cargos estratégicos, transporte interno, transporte por importación y/o exportación de mercadería, materia prima, insumos, maquinarias, equipos y repuestos, responsabilidad civil.

Existencias.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (*o de liquidación*). El costo de los productos terminados se determina, tomando como base el costo de la factura más los gastos de nacionalización asociados con las importaciones. El valor neto de realización de los productos terminados se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de **INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.** menos los gastos variables. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Activo por impuestos corrientes.- Representa crédito tributario originado principalmente por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, registradas mensualmente con base a la facturación por la venta de motocicletas , repuestos y accesorios.

Servicios y otros pagos anticipado.- Constituyen principalmente anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura.

Otros activos no corrientes.- Representan depósitos en garantía entregados por negociaciones con instituciones del gobierno y por arrendamientos de locales comerciales, nota 9.

Propiedad y equipos neto.- Están registrados al costo de adquisición, en razón de que los mismos no fueron ajustados con base a las Normas Internacionales de Información Financiera, principalmente los equipos especiales. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades y equipos son depreciados (*medición*), aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinarias y equipos, muebles y enseres, herramientas, equipos de oficina y equipos especiales	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

La Gerencia de **INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.** debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus propiedades y equipos, están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el código laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado estas reservas matemáticas basada en estudio actuarial, por no haberse contratado los servicios de un actuario calificado, nota 14.

Reserva legal.- La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos.- Es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a su recuperación o de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Reconocimiento de los costos y gastos.- El costo de ventas es registrado en los resultados del ejercicio cuando los bienes son proporcionados, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos son registrados en el periodo en los cuales están relacionados y son reconocidos en los resultados mediante el método del devengado, independientemente del momento en que sean pagados

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad contable en la forma establecida en el referido Código. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado, notas 13 y 20.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar, nota 13 y 20.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherente a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Bancos	417,136	269,194
Caja	<u>68,712</u>	<u>65,755</u>
Total	<u><u>485,848</u></u>	<u><u>334,949</u></u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente depósitos a la vista mantenidos en instituciones financieras locales y sobre los mismos no existe restricción que limite su uso. Al 31 de diciembre del 2014, incluye además sobregiros contables por US\$. 120,705 no reclasificados a los pasivos financieros, nota 11.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Clientes	8,901,776	8,459,031
Clientes relacionados:		
- Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	72,183	1,241,545
- Motocicletas y Ensamblajes MYESA	<u>1,768</u>	<u>1,769</u>
Subtotal - Clientes relacionados, nota 22	<u>73,951</u>	<u>1,243,314</u>
Pasan:	8,975,727	9,702,345

4. **ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	8,975,727	9,702,345
Partes relacionadas:		
- Almacenes Juan Eljuri	0	478,638
- Juan Pablo Eljuri	250,000	250,000
- Proyecto Axxo	119,855	105,441
- Proveedor Nacional de Equip. Pronae	65,888	65,888
- Ensambladora Sudamericana ENSUD S.A.	1,050	1,050
- Acoastro S.A.	0	624
- Sudmo S.A.	<u>88</u>	<u>0</u>
Subtotal – partes relacionadas, nota 22	<u>436,881</u>	<u>901,641</u>
Tarjetas de crédito	<u>215,293</u>	<u>492,436</u>
Total	<u><u>9,627,901</u></u>	<u><u>11,096,422</u></u>

Cientes.- Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente cuentas por cobrar al retail, al mayoreo y corporativo por US\$. 4,987,456, US\$. 2,801,372 y US\$. 1,066,492, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2014, representan cuentas por cobrar al retail, al mayoreo y corporativo por US\$. 5,713,599, US\$. 2,277,648 y US\$. 467,784, respectivamente. Estas cuentas por cobrar no generan intereses y vencen aproximadamente en 30, 60, 90 y 120 días plazo, según lo pactado entre las partes y línea de venta.

Al 31 de diciembre del 2014, la cartera total estaba en cartera por vencer US\$. 6,883,835, en vencida US\$. 1,971,484 (menor a 360 días US\$. 1,519,700, mayor a 360 días US\$. 451,784). A la fecha de este informe (abril 25 del 2016), la Compañía no ha reconocido provisión para cuentas incobrables sobre la cartera vencida con más de 360 días; sin embargo, se encuentra en un proceso de selección de cuentas incobrables sobre el cual se iniciarán procesos legales y sobre la cual no se ha logrado llegar a acuerdos con los clientes para su recuperación.

Así mismo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha efectuado un análisis de su cartera para determinar una provisión por deterioro, tal como lo establecen las Normas Internacionales de Información Financiera.

Cientes relacionados.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente importes facturados a Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda., por la comercialización de motocicletas, repuestos y accesorios, las cuales no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan préstamos otorgados a principalmente a Almacenes Juan Eljuri, al Sr. Juan Pablo Eljuri y proyecto Axxo, este último para la construcción de una pista de motocross, los cuales no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Tarjetas de crédito.- Al 31 de diciembre del 2015, incluye cuentas por cobrar tarjetas de crédito por vencer de US\$. 108,851 y cuentas por cobrar tarjetas de crédito vencidas por US\$. 106,442. A la fecha de este informe (abril 25 del 2015), la Compañía se encuentra gestionando la conciliación de estos valores vencidos con los bancos emisores de las tarjetas de crédito. La Compañía reconoce a las Empresas emisoras de tarjetas de crédito, una comisión del 4% anual de este servicio y espera efectivizar el cobro a las emisoras de tarjetas de crédito dentro de los 15 días siguientes a la emisión del documento.

5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Inventarios	6,139,478	8,096,360
Importaciones en tránsito	<u>1,188,786</u>	<u>4,414,857</u>
Total	<u><u>7,328,264</u></u>	<u><u>12,511,217</u></u>

Inventarios. - Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente productos para la venta de motocicletas por US\$. 3,448,002 (US\$. 5,023,242 en el 2014), repuestos por US\$. 1,204,145 (US\$. 1,319,008 en el 2014), accesorios por US\$. 459,976 (US\$. 617,688 en el 2014) y productos de fuerza por US\$. 458,261 (US\$. 451,107 en el 2014).

Importaciones en tránsito. - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente importaciones de mercadería a Honda Motor China, Amazonía, Honda Motorcycle and Scooter para su posterior comercialización, las cuales provienen de países como China, Brasil, India, las mismas en su mayoría fueron liquidadas en los primeros meses del 2016 (En el año 2014, el saldo de importaciones fueron liquidadas en los primeros meses del 2015).

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	0	138,090
Anticipo de impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>14,167</u>
Total	<u><u>0</u></u>	<u><u>152,257</u></u>

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta. - En el 2015 y 2014, corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Anticipo proveedores:		
Proveedores nacionales	380,371	432,514
Proveedores del exterior	370	29,642
Anticipos viáticos y otros	40,093	58,856
Seguros anticipados	43,592	26,360
Anticipos a funcionarios y empleados	<u>81,281</u>	<u>31,542</u>
Total	<u><u>545,707</u></u>	<u><u>578,914</u></u>

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)

Anticipos proveedores.- Al 31 de diciembre 2015 sus valores representan principalmente a: Sr. Carlos Morejón por US\$. 182,096 que a la fecha de nuestro informe (abril 25 del 2016) aún no ha sido liquidado y Sudamericana de Motocicleta por US\$. 70,098.

En el 2014, incluye principalmente anticipos entregados al señor Carlos Morejón por US\$. 141,944 por conceptos de honorarios profesionales de (US\$. 30,026 en 2014 y US\$. 111,918 desde 2010 al 2013). Además, en el año 2014 se incluye anticipos a nombre del Banco del Austro por US\$. 140,499 (año 2010 al 2013), Honda por US\$. 21,178 (año 2012), Hotel Cameron por US\$. 24,702 año 2012), Sr. Juan Alfredo Veintimilla por US\$. 14,000 (año 2013), Sr. Paul Quispe por US\$. 14,967 (años 2010 y 2011) y al Sr. Juan Pablo Eljuri por US\$. 18,000 (año 2013), no liquidados al cierre del ejercicio 2014.

Anticipos a funcionarios y empleados.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente importes entregados a funcionarios y empleados los mismos que son liquidados mensualmente mediante roles de pago.

8. PROPIEDAD Y EQUIPOS, NETO

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la propiedad y equipo neto y depreciación acumulada es el siguiente:

	MOVIMIENTO			Saldos al 31/12/15
	Saldos al 01/01/15	Adición	Ajuste y/o Reclasificaciones	
				(Dólares).....
Equipos de computación	429,387	69,261		498,648
Edificio	284,514		(284,514)	0
Vehículos	245,968			245,968
Muebles y enseres	201,402	33,871		235,273
Instalaciones y adecuaciones locales	139,677	50,997	284,514	475,188
Herramientas	107,279	4,308		111,587
Equipo de oficina	37,505	8,907	(894)	45,518
Maquinarias y equipos	22,609	556		23,165
Otros	33,373			33,373
Subtotal - Vienen:	1,501,714	167,900	(894)	1,668,720
Menos: Depreciación acumulada	(441,863)	(236,949)		(678,812)
Total	1,059,851	(69,049)	(894)	989,908

	MOVIMIENTO			Saldos al 31/12/14
	Saldos al 01/01/14	Adición	Ajuste y/o Reclasificaciones	
				(Dólares).....
Equipos de computación	179,132	110,639	139,616	429,387
Edificio	284,214	300	0	284,514
Vehículos	202,726	43,242	0	245,968
Muebles y enseres	192,314	9,088	0	201,402
Instalaciones y adecuaciones locales	0	60	139,617	139,677
Herramientas	91,458	15,821	0	107,279
Equipo de oficina	33,071	4,433	0	37,504
Maquinarias y equipos	22,609	0	0	22,609
Otros	33,373	0	0	33,373
Subtotal - Pasan:	1,038,896	183,583	279,233	1,501,713
Menos: Depreciación acumulada	(279,048)	(162,582)	(232)	(441,862)
Total	759,848	21,001	279,001	1,059,851

8. PROPIEDAD Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente adquisiciones de computadores impresoras y licencias de software para uso de la Administración en matriz y locales por US\$. 69,261, (US\$. 110,639 en el 2014). Además en el 2014 incluye compra de vehículos por US\$. 43,242, para uso interno de la Compañía.

Ajustes y/o reclasificaciones.- Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía efectuó la reclasificación de equipos de computación a las instalaciones y adecuaciones de locales por US\$. 284,514. Al 31 de diciembre del 2014 se hizo reclasificaciones y ajustes de saldos iniciales en la cuenta de equipos de computación en su costo histórico y depreciación acumulada por US\$. 139,616 y US\$.232, respectivamente, producto de la migración de datos al sistema contable Openbravo aplicado a partir de Enero 2014.

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Garantías por arrendamientos de locales, nota 23.	96,235	110,332
Garantías instituciones del gobierno	<u>76,387</u>	<u>73,980</u>
Total	<u><u>172,622</u></u>	<u><u>184,312</u></u>

Garantías por arrendamientos de locales.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, incluye garantías entregadas a los dueños de locales ubicados en Guayaquil, Milagro, Cuenca, Quito, Riobamba y otros, por concepto de arriendo de local para uso comercial de Indumot S.A..

Garantías instituciones del gobierno.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa la garantía del 5% del valor del contrato suscrito en mayo 2013, como fiel cumplimiento de contrato y buen uso del anticipo recibido de la Entidad Pública, según lo dispuesto en los artículos 74 y 75 de la LOSNCP, nota 23.

10. VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Saldo de préstamo contraído para capital de trabajo por US\$. 2,000,000 en noviembre 29 del 2013, con vencimiento en marzo 27 del 2014, con tasa de interés del 8.5% al vencimiento.	0	357,697
<u>Financiera Unión del Sur</u>		
Préstamo contraído para capital de trabajo por US\$. 240,920 en febrero 28 del 2003, con vencimiento en a 90 días plazo, con tasa de interés anual del 15%. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, este préstamo se encuentra pendiente de renovación.	<u>120,805</u>	<u>160,920</u>
Pasan:	120,805	518,617

10. VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vienen:	120,805	518,617
<u>Banco del Austro S.A.</u>		
Préstamo para capital de trabajo, pagadero mensualmente y cuyo vencimiento depende de la cartera de crédito entregada al banco como garantía	<u>43,050</u>	<u>0</u>
Total	<u>163,855</u>	<u>518,617</u>

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Proveedores del exterior	256,596	2,638,974
Proveedores nacionales	1,130,287	1,190,877
Proveedores relacionados:		
- Almacenes Juan Eljuri	77,041	1,894,799
- Juan Pablo Eljuri	221,020	0
Anticipo de clientes	630,350	529,952
Acreedores por pagar	<u>10,083</u>	<u>166,269</u>
Total	<u>2,325,377</u>	<u>6,420,871</u>

Proveedores del exterior.- Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente de cuentas por pagar a Moto Honda Amazonía por US\$. 99.602, Honda Motor Cycles por US\$. 68,760, Scooter – India por US\$. 29,818. Al 31 de diciembre del 2014, representan principalmente cuentas por pagar a Moto Honda Da Amazonia Ltda. y Honda Motor China por US\$. 1,469,704 y US\$. 787,870, respectivamente. Estas cuentas por pagar tienen vencimientos de 30 días y no devengan intereses.

Proveedores nacionales.- Al 31 de diciembre del 2015 representan principalmente de valores por pagar a Lubrisa S.A. por US\$. 98,571, Senae por US\$. 86,269, Kawa Motor S.A. por US\$. 19,866, Rotour S.A. por US\$. 15,576 y Torres Jose Luis por US\$. 13,947 entre otros. Al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente cuentas por pagar a la Aduana del Ecuador - Senae por concepto de tributos aduaneros de las importaciones y Austroseguridad Cía. Ltda. y Lubrisa S.A., por US\$. 294,154 y US\$. 218,731, US\$. 55,060, respectivamente. Estas cuentas por pagar tienen vencimientos de 30 días y no devengan intereses.

Proveedores relacionados.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente facturas por pagar al Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda., por la compra de motocicletas, repuestos y accesorios, las cuales generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento, nota 22.

Anticipo de clientes.- Al 31 de diciembre del 2015, representa principalmente anticipos recibidos del Banco del Pichincha por US\$. 268,514, Honda Perú por US\$. 78,863, Moto Honda Amazonía por US\$. 68,014, Ministerio de Interior por US\$. 51,143. Al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente anticipos recibidos del Ministerio del Interior por US\$. 334,601 por concepto de servicios de mantenimiento de motocicletas.

12. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa saldos de los préstamos recibidos de Almacenes Juan Eljurí Cía. Ltda., por US\$. 1,332,274 (US\$. 2,915,225 en el año 2014), estas cuentas por pagar no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan intereses, a la fecha de este informe (Abril 25 del 2016) no obtuvimos respuesta a la confirmación de saldos enviada.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, incluye además saldos de los préstamos recibidos de la relacionada Proveedor Nacional de Equipamiento Pronae S.A. por US\$. 1,233,797 (US\$. 3,056,000 en el 2014) para capital de trabajo, mismos que a la fecha de este informe (Abril 25 del 2016), se encuentra amortizada a 2 años plazo, con una tasa de interés del 6% y vencimiento en Abril del 2017, según soporte de la obligación, nota 22.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Obligaciones tributarias:</u>		
Retenciones en la fuente de impuestos a la renta e		
Impuesto al valor agregado	12	365,815
Impuesto a la renta por pagar, nota 20	197,875	303,657
Impuesto al valor agregado	<u>260,107</u>	<u>173,457</u>
Subtotal	<u>457,994</u>	<u>842,929</u>
<u>Beneficios sociales:</u>		
15% participación de trabajadores, nota 20	303,218	196,340
Vacaciones	88,385	19,321
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	35,836	46,189
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	25,910	27,564
Fondos de reserva	<u>0</u>	<u>2,756</u>
Subtotal	<u>453,349</u>	<u>292,170</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u>		
Aportes al IESS	46,074	59,107
Préstamos quirografarios e hipotecario	<u>20,857</u>	<u>12,457</u>
Subtotal	<u>66,931</u>	<u>71,564</u>
<u>Empleados</u>		
Pensiones alimenticias	<u>772</u>	<u>455</u>
Subtotal	<u>772</u>	<u>455</u>
<u>Otros</u>		
Dividendos por pagar accionistas	<u>4,609</u>	<u>4,609</u>
Subtotal	<u>4,609</u>	<u>4,609</u>
Total	<u><u>983,655</u></u>	<u><u>1,211,727</u></u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del período	292,170	1,367,567
Más: Provisión	649,217	534,010
Menos: Pagos	(488,038)	(1,609,407)
Saldo al final del período	<u>453,349</u>	<u>292,170</u>

14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	<u>96,480</u>	<u>96,480</u>
Total	<u>96,480</u>	<u>96,480</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha efectuado la contratación de un Actuario, siendo el último estudio actuarial realizado al cierre del ejercicio económico 2012.

15. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está representado por 2.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 de propiedad de Beesroy Investmenty LLC., una compañía constituida en los Estados Unidos en un 85% y Sr. Juan Eljuri Cia. Ltda. (Persona natural) en un 15%, respectivamente.

Con base en la Resolución NAC-DGERCG12-00777, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 20 de diciembre del 2012, se dispuso que los sujetos pasivos inscritos en el RUC deben obligatoriamente reportar ante el SRI, el domicilio o residencia, porcentaje accionario, etc. a través del anexo de accionistas, participes, socio, miembros de directorio y administradores. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, tiene pendiente el envío de esta información por el periodo 2015. Por el periodo fiscal del 2014, remitió el Anexo en febrero 19 de 2015.

Aportes para futura capitalización.- Representa el aporte de los accionistas para futuro aumento de capital por US\$. 154,363 según declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2007, fecha en que originó la transacción. A la fecha de nuestro informe abril 25 del 2016, no se ha realizado gestión ante la Superintendencia de Compañías

16. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>
	(Dólares)		(Dólares)	
Motocicletas – Pasan:	15,113,340	9,317,773	16,272,179	10,766,208

16. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>
	(Dólares)		(Dólares)	
Motocicletas – Vienen:	15,113,340	9,317,773	16,272,179	10,766,208
Productos de fuerza (Bombas, generadores, motores)	2,274,981	1,609,239	1,829,593	1,265,815
Accesorios (lubricantes, cascos, batería)	873,147	490,909	859,070	497,046
Repuestos	1,660,301	852,932	1,073,845	722,372
Bicicletas	162,107	117,125	344,320	271,867
Servicio Técnico	700,692	76,907	293,793	29,035
Otros	<u>62,709</u>	<u>59,627</u>	<u>71,251</u>	<u>32,114</u>
Total	<u>20,847,277</u>	<u>12,524,512</u>	<u>20,744,051</u>	<u>13,584,457</u>

17. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	2,750,338	2,488,325
Arriendo locales, nota 23	664,399	737,443
Publicidad y propaganda	305,173	296,743
Servicios básicos	192,038	209,959
Gastos de viaje	225,982	176,669
Comisión	51,230	106,810
Transporte y movilización	104,203	101,853
Reparaciones y mantenimiento	92,847	69,519
Materiales de oficina	28,879	47,076
Impuestos, tasas y contribuciones	129,915	36,915
Correos	14,477	35,586
Varios empleados	0	24,853
Seguridad	47,708	17,622
Combustible	14,529	16,645
Capacitación	57,239	0
Servicios prestados	126,599	0
Otros gastos	<u>33,471</u>	<u>28,361</u>
Total	<u>4,839,027</u>	<u>4,394,379</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	555,257	429,944
Depreciación	<u>236,950</u>	<u>162,582</u>
Pasan:	792,207	592,526

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vienen:	792,207	592,526
Servicios prestados y honorarios	15,788	161,817
Impuestos, tasas y contribuciones	26,882	128,004
Seguridad	123,130	115,923
Seguros	115,273	92,492
Gasto no deducibles	110,980	67,892
Gastos legales	15,898	10,108
Otros Gastos	<u>53,281</u>	<u>12,800</u>
Total	<u><u>1,253,439</u></u>	<u><u>1,181,561</u></u>

19. OTROS INGRESOS (GASTOS)

En el año 2015, los gastos financieros incluyen intereses generados de las operaciones de compra a Almacenes Juan Eljuri por US\$. 133,867 (US\$ 281,414 en el 2014) y costo financiero de las obligaciones con los bancos por US\$. 21,629 (US\$. 61,757 en el 2014) e intereses con PRONAE por US\$. 117,596.

En el año 2015, los otros ingresos incluyen principalmente valores recibidos de clientes en cobranza por concepto de interés por mora de US\$. 60,213 (US\$. 71,544 en el 2014)

20. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía preparó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	2,021,455	1,308,935
Menos:		
15% de participación a trabajadores, nota 13	(303,218)	(196,340)
Deducción por pagos a trabajadores con capacidad especial	(0)	(171,765)
Mas:		
Gastos no deducibles	<u>110,979</u>	<u>67,892</u>
Base de cálculo	<u><u>1,829,216</u></u>	<u><u>1,008,722</u></u>
Tasa aplicable: 22% Impuesto a la renta,	<u><u>402,428</u></u>	<u><u>221,919</u></u>

Al 31 de diciembre del 2015, el impuesto a la renta causado por US\$. 402,428, resultó ser el mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo determinado en el ejercicio fiscal 2014 por US\$. 211,838

Al 31 de diciembre del 2014, el anticipo de impuesto a la renta por US\$. 303,657 resultó mayor que el impuesto calculado y determinado en el ejercicio fiscal 2014, por US\$. 221,919.

20. **PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA** **(Continuación)**

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 del 8 de junio del 2010, se publicaron reformas referentes a la determinación del impuesto a la renta estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta, el que resultase mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, obteniéndose por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el impuesto a pagar cuyo monto ascendió a US\$. 402,428 (en el año 2014, fue mayor el anticipo calculado por US\$. 303,657).

El movimiento de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	(Dólares)
Impuesto pagado (El mayor importe entre el anticipo y el impuesto a la renta causado)	402,428
<u>Menos:</u>	
Anticipo pagado	(211,838)
Retenciones del año	(130,805)
Anticipo pendiente de pago	<u>138,090</u>
Impuesto por pagar al 31 de diciembre del 2015.	<u><u>197,875</u></u>

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía de últimos tres años a partir de la fecha de presentación de la última declaración.

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2015, representa principalmente intereses no deducibles por US\$. 101,347 y pago de multas e intereses por mora tributaria de US\$. 7,644 (US\$. 40,466 en el 2014).

A la fecha de emisión de este informe (abril 29 del 2016), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2012 al 2015, no han sido revisadas por el SRI. La Gerencia de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serán significativas.

21. **INTERMEDIACION LABORAL**

Hasta el 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía mantiene contratada vigilancia privada en sus instalaciones que corresponde a una actividad complementaria conforme el Mandato Constituyente No. 8. Consecuentemente, tales trabajadores participan proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades, siempre que las utilidades de la compañía fueren superiores a las utilidades de la empresa contratada.

22. **TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

En los años 2015 y 2014, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
<u>Clientes relacionadas</u> , nota 4.		
- Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	72,183	1,241,545
- Motocicletas y Ensamblajes MYESA	<u>1,768</u>	<u>1,769</u>
Subtotal – Pasan:	<u><u>73,951</u></u>	<u><u>1,243,314</u></u>

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	<u>73,951</u>	<u>1,243,314</u>
<u>Préstamos por cobrar</u> , nota 4		
- Almacenes Juan Eljuri	0	478,638
- Juan Pablo Eljuri	250,000	250,000
- Proyecto Axxo	0	105,441
- Proveedor Nacional de Equip. Pronae	0	65,888
- Ensambladora Sudamericana ENSUD S.A.	1,050	1,050
- Acoastro S.A.	<u>0</u>	<u>624</u>
Subtotal	<u>251,050</u>	<u>901,641</u>
Total	<u>325,001</u>	<u>2,144,955</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Cuentas por pagar:</u>		
<u>Proveedores relacionados</u> , nota 11.		
- Almacenes Juan Eljuri	77,041	1,894,799
- Juan Pablo Eljuri	<u>221,020</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>298,061</u>	<u>1,894,799</u>
<u>Préstamos por pagar</u> , nota 12.		
- Almacenes Juan Eljuri	1,332,274	2,915,225
- Proveedor Nacional de Equip. Pronae S.A.	<u>1,233,797</u>	<u>3,056,000</u>
Subtotal	<u>2,566,071</u>	<u>5,971,225</u>
Total	<u>2,864,132</u>	<u>7,866,024</u>

Durante los años 2015 y 2014, existen transacciones con partes relacionadas por operaciones de cuentas por pagar, por venta de motocicletas, accesorios y repuestos e importación de motos, repuestos y accesorios. Así también, préstamos recibidos de relacionadas, cuyas transacciones acumulan monto de operaciones que requieren de análisis mediante un estudio de Precios de Transferencia, nota 25.

23. COMPROMISOS

- **Contratos de arrendamientos.**- Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía mantiene vigente contratos por arrendamiento de locales a nivel nacional para la comercialización de motocicletas, accesorios y repuestos, se detalla a continuación los principales locales mantenidos en arrendamiento:

<u>Ciudad</u>	<u>Local</u>	<u>Vigencia</u>	<u>Plazo</u>
Sto. Domingo	Av. Quito y Chimbo	01-08-2011	5 años
Machala	Calle Juan Montalvo entre Arrizaga y Serrano	01-04-2011	5 años
Guayaquil	Escobedo 1.111 entre 9 de Octubre y P. Icaza	01-06-2011	5 años
Cuenca	Av. Remigio Crespo 1-34 y Federico Proaño	10-08-2011	5 años
Quito	Av. Shirys No. 2021 y calle Espectador	01-12-2012	5 años

23. **COMPROMISOS (Continuación)**

<u>Ciudad</u>	<u>Local</u>	<u>Vigencia</u>	<u>Plazo</u>
Guayaquil	Av. Rodolfo Baquerizo Nazur No. 902	31-01-2014	5 años
Guayaquil	Av. 9 de Octubre entre Rumichaca y García Avilés	25-03-2014	3 años
Guayaquil	Av. Juan Tanca Marengo Km 1 1/2	01-01-2014	1 años
Naranjito	Calle Dolores Alzua y 9 de Octubre	21-03-2014	3 años
Sto. Domingo	Calle 29 de Mayo entre Ibarra y Tulcan	22-04-2014	1 años
Quito	Av. El Inca 1332 y Av. 6 de Diciembre	01-07-2014	5 años
Riobamba	Carrera 1 Constituyente y Calle Vargas Torres	15-07-2014	3 años
Puyo	Calle Ceslao Marin y 20 de Julio	01-10-2014	5 años

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha entregado en garantía US\$. 88,353, de acuerdo a las cláusulas establecidas en los contratos de arrendamiento de local comercial. En el año 2014, las garantías ascienden a US\$. 110,332, nota 9.

Al 31 de diciembre del 2015, el gasto por arrendamiento de local ascienda a US\$. 664,399 (US\$. 737,443 en el año 2014), nota 17.

- **Contrato compra venta a Entidades Públicas.**- Con fecha mayo 16 2013, la Compañía Indumot S.A., suscribió contrato con una Entidad del Estado para la adquisición de 1,585 motocicletas marca Honda XR250 Tornado destinadas para el patrullaje y la logística del personal policial de las unidades de la policía judicial a nivel nacional, por el cual se entregó garantía del 5% por fiel cumplimiento del contrato y buen uso del anticipo recibido de la Institución según lo dispuesto en los artículos 74 y 75 de la LOSNCP, nota 9.
- **Contrato postventa de servicios.**- Con fecha agosto 26 del 2014, se suscribió contrato para la prestación de servicios de mantenimiento preventiva y correctiva de las 1,585 motocicletas marca Honda XR250 Tornado distribuidas entre las jefaturas, subjefaturas y unidades distritales de la Dirección Nacional de la Policial Judicial a nivel nacional, por el cual se recibió un anticipo del 30% del valor total del contrato y se firmó una póliza de seguro para el cumplimiento del contrato del sector público.

24. **CONTIGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2015, según confirmación de los abogados, la Compañía, mantiene los siguientes procesos legales:

Juicio Victor Peñafiel, caso No. 01283-2014-0298G, del Juzgado de lo Penal.
 Juicio Ahmed Shakee, el caso No. 1702 – 14
 Julio Hernan Paz Chancay, caso No. 133354-2016-00013 en estado de resolución.
 Fernando García, caso No. 13284-2015-0683.
 Rebeca Salvador, caso No. 0170101814093712, en estado de denuncia.
 Emanuel Estrada, caso No. 0230201815060071, en estado de indagación.
 Jonathan Molina, caso No. 09353-2013-0923, Juzgado del Trabajo, audiencia definitiva.
 Manuel García Quiñones, caso No. 002-dpg-12384-2015-ss, Defensoría.
 Nahim Bacilio Roldan, caso No. 12309-2015-00005, en proceso.
 William Guerrero, caso No. 09332-2016-00370G- deprecatorio 01333-2015-11634, citación.
 Francisco Palacios, caso No. 0133-2015-11473 y deprecatorio 09335-2016-00110G, citación.
 Roxan Arellano, caso No. 01333-2016-01421, acta de citación.
 Adan Caiza Shaca caso No. 01333-2015-10827, Juzgado de lo Civil, citación.

25. **PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No.878 del 24 de enero del 2013, fue publicada Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del SRI que realizó reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del

25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA (Continuación)

2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencias debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6,000,000. Esta reforma entró en vigencia el 25 de enero del 2013.

Con base a lo mencionado, la Compañía tiene en proceso de elaboración el informe integral y anexo de precios de transferencia, por transacciones en el exterior y nacionales efectuadas en el año 2015 con parte relacionada, nota 22.

26. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (Abril 25 del 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados.
