

AUTOEASTERN S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS JUNTO CON EL
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

AUTOEASTERN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los Auditores Independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al valor agregado



AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

AUTOEASTERN S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AUTOEASTERN S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AUTOEASTERN S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos

Los estados financieros de AUTOEASTERN S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado el 04 de mayo del 2016, expresó una opinión sin salvedades.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas. Se espera que dicho informe esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.



AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

Informe de los auditores independientes (Continuación)

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha; y, el uso de las bases contables de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones significativas debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre distorsiones significativas cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas significativas si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una distorsión significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.



AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

Informe de los auditores independientes (Continuación)

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, se emite por separado. Así como El Informe sobre Procedimientos Convenidos para la Verificación y Cumplimiento de lo Establecido en las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos.

Quito, 11 de abril del 2017

Audifintax & Asociados

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Member of IECnet y Representante en Ecuador
Número de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 887

Ing. Viviana Estévez MSc.
Representante Legal
Registro profesional No. 1000

AUTOEASTERN S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	(Restablecido Nota 25) <u>2015</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	406,125	121,133
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	7	251,810	220,629
Compañías relacionadas	15	95,125	49,981
Otras cuentas por cobrar	8	109,931	117,954
Inventarios	9	659,432	847,631
Activo por impuestos corrientes	10	1,292,349	86,686
Total del activo corriente		<u>2,814,772</u>	<u>1,444,014</u>
MOBILIARIO Y EQUIPO	11	21,166	21,509
ACTIVOS INTANGIBLES	12	9,989	5,877
INVERSIONES EN ASOCIADAS	13	<u>10,305,039</u>	<u>5,724,498</u>
 Total del activo		<u><u>13,150,966</u></u>	<u><u>7,195,898</u></u>
 <u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	14	306,352	506,222
Compañías relacionadas	15	8,843	8,843
Otras cuentas por pagar	16	16,060	530,755
Pasivo por impuestos corrientes	17	1,296,245	38,440
Provisiones y acumulaciones	18	177,064	77,454
Total del pasivo corriente		<u>1,804,564</u>	<u>1,161,714</u>
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	15	10,279,337	5,699,507
BENEFICIOS DEFINIDOS	19	<u>9,504</u>	<u>6,215</u>
 Total del pasivo		<u><u>12,093,405</u></u>	<u><u>6,867,436</u></u>
 PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>1,057,561</u>	<u>328,462</u>
 Total del pasivo y patrimonio		<u><u>13,150,966</u></u>	<u><u>7,195,898</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.

 Ing. Ricardo Rosales
 Gerente General

 C.P.A. Katherine Castro
 Contadora General

AUTOEASTERN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por ventas	20	5,455,357	2,932,618
Costo de ventas	21	(3,883,673)	(2,126,874)
Utilidad bruta		1,571,684	805,744
Gastos operacionales			
Gastos generales, administrativos y ventas	21	(400,443)	(335,049)
Gastos financieros	22	(46,935)	(20,516)
Otros no operacionales			
Otros egresos	23	(62,065)	(11,678)
Otros ingresos		42,918	23,053
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta		1,105,159	461,554
Participación de trabajadores en utilidades	24	(165,774)	(69,233)
Gasto por impuesto a la renta	24	(210,286)	(86,739)
Utilidad neta del año		729,099	305,582
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio</i>			
Nueva medición de obligaciones por ganancia actuarial		-	1,314
Utilidad neta y resultado integral del año		729,099	306,896

Las notas explicativas anexas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.



 Ing. Ricardo Rosales
 Gerente General



 C.P.A. Katherine Castro
 Contadora General

AUTOEASTERN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Otro resultado Integral</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2015		800	-	-	9,561	10,361
Apropiación reserva legal		-	2,587	-	-	2,587
Ajuste adopción primera vez NIIF	25	-	-	-	8,618	8,618
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	1,314	305,582	306,896
Saldo al 31 de diciembre de 2015		800	2,587	1,314	323,761	328,462
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	729,099	729,099
Saldo al 31 de diciembre de 2016		800	2,587	1,314	1,052,860	1,057,561

Las notas explicativas anexas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Ricardo Rosales
 Gerente General


 C.P.A. Katherine Castro
 Contadora General

AUTOEASTERN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5,379,032	2,795,753
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(222,352)	3,038,004
Impuesto a la renta pagado	(210,286)	(86,739)
Intereses recibidos y pagados, neto	(46,935)	(20,516)
Otros ingresos, egresos (neto)	(19,147)	11,375
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>4,880,312</u>	<u>5,737,877</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de mobiliario y equipo	(7,162)	(6,249)
Incremento de activos intangibles	(7,617)	(24,990)
Incremento de inversiones en acciones	(4,580,541)	(5,699,508)
Venta de mobiliario y equipo	-	3,252
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,595,320)</u>	<u>(5,727,495)</u>
Flujos de efectivo generados por las actividades de financiamiento:	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes	284,992	10,382
Efectivo y equivalentes al principio de año	121,133	110,751
Efectivo y equivalentes al fin del año	<u>406,125</u>	<u>121,133</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.

AUTOEASTERN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta del año	729,099	305,582
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciaciones y amortizaciones	11,010	10,205
Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta	3,289	1,938
Venta de propiedades y equipos	-	(3,252)
	<u>743,398</u>	<u>314,473</u>
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
(Incremento) documentos y cuentas por cobrar	(76,325)	(136,865)
(Incremento) disminución impuestos por cobrar	(1,205,663)	(4,480)
Disminución (incremento) otras cuentas por cobrar	8,023	(104,013)
Disminución (incremento) inventarios	188,199	(718,418)
Incremento cuentas y documentos pagar	3,865,265	6,293,667
Incremento impuestos por pagar	1,257,805	36,865
Incremento provisiones por pagar	99,610	56,648
 Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>4,880,312</u></u>	<u><u>5,737,877</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.



 Ing. Ricardo Rosales
 Gerente General



 C.P.A. Katherine Castro
 Contadora General

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

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

AUTOEASTERN S.A., fue constituida según escritura pública del 31 de julio del 2001 e inscrita en registro mercantil del 29 de octubre del 2001, su objeto social es la prestación de servicios de mecánica automotriz e industrial; la importación, fabricación, compraventa, exportación, comercialización y distribución de toda clase de vehículos, motores, equipos y maquinarias, repuestos, partes y piezas, materia prima, máquinas y maquinaria en general.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía se dedicó a la venta al por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos.

Negocio en Marcha

Según Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SD-16-0836, de fecha 01 de abril del 2016 e inscrito en registro mercantil del 17 de agosto del mismo año por las atribuciones delegadas a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros declara a Autoeastern S.A., disuelta debido a que la Compañía ha incurrido en la causal de disolución previsto en el Inciso 3 del Art. 360 de la Ley de Compañías. Según Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 29 de agosto del 2016, resuelve aprobar la reactivación de la Compañía.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Autoeastern S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía, con excepción de los beneficios definidos que son valorados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

<u>NIIF</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2018
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones en pagos por acciones – Enmiendas a la NIIF 2	1 de enero 2018

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

<u>NIIF</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 4	Enmienda a contratos de seguros y aplicación NIIF 9	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas transferencia de propiedades de inversión	1 de enero 2018
CNIIF 22	Interpretación transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipos	1 de enero 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y Joint Venture	1 de enero 2018
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero 2019

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

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

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que puedan resultar del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y depósitos a la vista en una institución bancaria e inversiones altamente liquidas con vencimiento de tres meses o menos.

d) Activos y pasivos financieros

Clasificación. -

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

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

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera principalmente por efectivo y equivalentes de efectivo, clientes comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

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

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a: proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior –

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Clientes comerciales. – Corresponden a los montos adeudados por clientes al cierre del año. Estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- Otras cuentas por cobrar. – Representan principalmente por: seguros pagados por anticipado y anticipos a proveedores, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado.
- Proveedores y otras cuentas por pagar. – Son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Baja de activos y pasivos financieros

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

f) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

g) Deterioro de activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del

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

reconocimiento inicial del activo y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros y ese impacto puede estimarse de manera fiable

h) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

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

i) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. Son valorizados por el método del promedio ponderado para los repuestos y accesorios; y, al costo específico para vehículos, los mismos no exceden el valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito son registradas al costo según el monto de las facturas, más los gastos de nacionalización incurridos.

j) Mobiliario y equipo

Se muestra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

El costo del mobiliario y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación, se presentan las principales partidas de mobiliario y equipo, así como las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipo de tecnología	3

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

k) Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en el capital social y en los aportes para futura capitalización.

l) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

m) Impuesto a la renta corriente

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía registró como gasto por impuesto a la renta el impuesto causado.

n) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

o) Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo.

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

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

Al cierre del año la provisión cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

p) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

q) Reconocimiento de costos y gastos

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

r) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban para el reparto en la Junta General de Accionistas, celebrada cada año.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Vida útil de mobiliario y equipo: Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- Impuesto a la renta corriente: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Quienes para la determinación de la tasa de descuento consideraron las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno; y, el índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

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

- Provisiones: Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La 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.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	406,125	121,133
Clientes comerciales	251,810	220,629
Compañías relacionadas	95,125	49,981
Otras cuentas por cobrar	109,931	117,954
	<u>862,991</u>	<u>509,697</u>

(Ver página siguiente)

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

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA
(Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVO		
Corto plazo		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Proveedores	306,352	506,222
Compañías relacionadas	8,843	8,843
Otras cuentas por pagar	<u>16,060</u>	<u>530,755</u>
	331,255	1,045,820
Largo plazo		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Compañías relacionadas	<u>10,279,337</u>	<u>5,699,507</u>
	10,279,337	5,699,507

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fondos fijos	90	317
Bancos locales	306,035	120,816
Equivalente de efectivo	(1) 100,000	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u><u>406,125</u></u>	<u><u>121,133</u></u>

(1) Un detalle de los equivalentes de efectivo al cierre del año se presenta a continuación:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Entidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa Anual</u>	<u>Saldo</u>
Póliza	Banco del Austro S.A.	100,000	360 días	6.25%	100,000

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

(Ver página siguiente)

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

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compañías de seguros	(1)	117,320	42,087
Clientes externos	(2)	93,978	75,555
Clientes internos		42,669	105,144
		<u>253,967</u>	<u>222,786</u>
(Menos):			
Provisión cuentas incobrables		(2,157)	(2,157)
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u><u>251,810</u></u>	<u><u>220,629</u></u>

(1) Incluye principalmente cuentas por cobrar a: Latina de Seguros C.A., por US\$. 19.540; Seguros Alianza S.A., por US\$. 28.508; Hispana de Seguros S.A., por US\$. 12.454; Seguros Equinoccial S.A., por US\$. 11.732; y otras compañías de seguros por US\$. 45.086.

(2) Corresponde a cuenta por cobrar a Mansuera S.A.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por vencer	185,058	202,416
<u>Vencida</u>		
De 1 a 30 Días	51,764	15,032
De 31 a 60 Días	3,528	5,338
De 61 a 90 Días	8,991	-
De 91 a 120 Días	989	-
De más de 360 días	3,637	-
Total	<u>253,967</u>	<u>222,786</u>

La Administración considera que la concentración del riesgo de crédito es baja, debido principalmente a la alta rotación en la recuperación de la cartera de clientes. Razón por la cual la Compañía no realizó una estimación por pérdidas en cuentas por cobrar al cierre del año 2016.

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Ver página siguiente)

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

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos a proveedores (Mobis)	75,126	95,023
Por cobrar proceso judicial	21,259	-
Garantías de arriendo y contenedores	6,700	2,600
Otros deudores	6,846	20,331
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>109,931</u>	<u>117,954</u>

NOTA 9 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de repuestos y aceites	312,869	498,703
Importaciones en tránsito	346,563	348,928
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>659,432</u>	<u>847,631</u>

NOTA 10 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario del (IVA)	964,279	86,686
Retención en la fuente del impuesto a la renta	314,168	-
Anticipo impuesto a la renta	13,902	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>1,292,349</u>	<u>86,686</u>

NOTA 11 – MOBILIARIO Y EQUIPO

(Ver página siguiente)

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

NOTA 11 – MOBILIARIO Y EQUIPO
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Activos depreciables</i>		
Muebles y enseres	20,286	18,359
Equipo de tecnología	24,109	19,758
Total de mobiliario y equipo	<u>44,395</u>	<u>38,117</u>
 (Menos):		
Depreciación acumulada	(23,229)	(16,608)
Total al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u><u>21,166</u></u>	<u><u>21,509</u></u>

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de tecnología</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2015	14,885	11,305	26,190
Adiciones	2,352	3,898	6,250
Venta	(1,776)	(1,476)	(3,252)
Depreciación del año	(1,565)	(6,114)	(7,679)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>13,896</u>	<u>7,613</u>	<u>21,509</u>
Adiciones	2,811	4,351	7,162
Depreciación del año	(1,840)	(5,665)	(7,505)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u><u>14,867</u></u>	<u><u>6,299</u></u>	<u><u>21,166</u></u>

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Software	19,233	11,616
 (Menos):		
Amortización acumulada	(9,244)	(5,739)
Total al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u><u>9,989</u></u>	<u><u>5,877</u></u>

(Ver página siguiente)

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

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES
(Continuación)

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>Software</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2015	8,403	8,403
Amortización del año	(2,526)	(2,526)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>5,877</u>	<u>5,877</u>
Adiciones	7,617	7,617
Amortización del año	(3,505)	(3,505)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u><u>9,989</u></u>	<u><u>9,989</u></u>

NOTA 13 – INVERSIONES EN ASOCIADAS

(Ver página siguiente)

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

NOTA 13 – INVERSIONES EN ASOCIADAS
 (Continuación)

Un detalle de las inversiones en acciones es como sigue:

Razón social	Actividad principal	Porcentaje de participación		Valor en libros de los aportes		Valor patrimonial proporcional	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
Autoscorea S.A.	Venta de vehículos	1.00%	1.00%	24,886	24,886	3,147	24,885
Samamotor S.A.	Tenedora de acciones	0.14%	0.14%	712	-	-	-
Inmobiliaria Aboda S.A.	Arriendo bienes inmuebles	0.20%	0.20%	104	104	104	104
Autoeastern LLC.	Venta de vehículos	-	-	10,279,337	5,699,508	-	-
				10,305,039	5,724,498		

Los movimientos del año de esta cuenta y los saldos finales han sido como sigue:

	Autocorea S.A.	Samamotor S.A.	Inmobiliaria Aboda S.A.	Autoeastern LLC	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	8,763	-	80	-	8,843
Valor patrimonial proporcional	16,123	-	24	-	16,147
Aporte de capital	-	-	-	5,699,508	5,699,508
Saldo al 31 de diciembre del 2015	24,886	-	104	5,699,508	5,724,498
Adición	-	712	-	-	712
Aporte de capital	-	-	-	4,579,829	4,579,829
Saldo al 31 de diciembre del 2016	24,886	712	104	10,279,337	10,305,039

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

NOTA 14 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Aekia S.A.	226,921	403,844
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	44,416	46,979
Quito Motors S.A.C.I.	3,395	4,151
Fisum S.A.	1,167	-
Proveedores por importaciones	22,901	-
Proveedores varios	7,552	51,248
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u><u>306,352</u></u>	<u><u>506,222</u></u>

NOTA 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones fueron acordadas entre ellas; y, según la Administración de la Compañía son equiparables con el mercado para transacciones realizadas con terceros no relacionados.

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas			
Cesión de derechos Aekia S.A.		14,825,990	-
Venta de repuestos Aekia S.A.		3,306,804	1,095,322
Compras			
Aekia S.A.	(1)	1,671,902	1,544,780
Aportes de capital			
Autoeastern LLC.	(2)	4,579,829	5,699,508

(1) Corresponde a uso de derecho de marca por US\$. 739.341 y compra de repuestos por US\$. 932.561.

(2) Corresponde a valores entregados a su parte relacionada del exterior Autoeastern LLC. (Domiciliado en los Estados Unidos de America). Los cuales según la Administración representan una inversión y por lo tanto no generan intereses.

(Ver página siguiente)

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

NOTA 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS		
<i><u>Clientes comerciales</u></i>		
Aekia S.A.	95,125	49,981
	<u>95,125</u>	<u>49,981</u>
Corto plazo	95,125	49,981
Largo plazo	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>95,125</u>	<u>49,981</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS		
<i><u>Proveedores</u></i>		
Aekia S.A.	226,921	403,844
<i><u>Compañías relacionadas</u></i>		
Aekia S.A.	(3) 10,279,337	5,699,507
Inmobiliaria Aboda S.A.	80	80
Autoscorea S.A.	8,763	8,763
	<u>10,515,101</u>	<u>6,112,194</u>
Corto plazo	235,764	412,687
Largo plazo	10,279,337	5,699,507
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>10,515,101</u>	<u>6,112,194</u>

(3) Corresponde a cuentas por pagar a su parte relacionada Aekia S.A., por fondos que fueron destinados para la inversión en el exterior en Autoeastern LLC., estas cuentas no generan intereses.

NOTA 16 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo recibido de clientes	12,041	524,169
Cuentas por pagar varios	3,707	-
Provisión por importaciones	312	6,586
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>16,060</u>	<u>530,755</u>

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

NOTA 17 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	(1)	210,286	36,429
Retención en la fuente del impuesto a la renta		1,569	1,629
Retención en la fuente (IVA)		370	382
Impuestos por pagar	(2)	1,084,020	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u>1,296,245</u>	<u>38,440</u>

(1) Ver Nota 24

(2) Corresponde a la obligación de pago de impuestos por cesión de derechos aduaneros generados para la nacionalización de vehículos, según acuerdo comercial con Aekia S.A.

NOTA 18 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación de trabajadores en utilidades	(1)	165,403	69,233
Aportes a la seguridad social (IESS)		4,664	3,204
Beneficios sociales por pagar		6,371	5,017
Remuneraciones por pagar		626	
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u>177,064</u>	<u>77,454</u>

(1) Ver Nota 24

NOTA 19 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	(1)	6,369	4,658
Bonificación por desahucio	(2)	3,135	1,557
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u>9,504</u>	<u>6,215</u>

(1) La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de 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 (IESS). La siguiente tabla resume de los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	4,658	3,746
Costo del servicio en el periodo actual	(165)	3,310
Costo financiero	312	245
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	(2,614)	(2,643)
Reducciones o liquidaciones anticipadas	4,178	-
Total	<u>6,369</u>	<u>4,658</u>

- (2) La bonificación por desahucio de acuerdo con el Código del 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. La siguiente tabla resume los componentes del gasto por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	1,557	531
Costo del servicio en el periodo actual	1,468	840
Costo financiero	83	34
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	(366)	(693)
Beneficios pagados	393	845
Total	<u>3,135</u>	<u>1,557</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas por un actuario externo con efecto para los ejercicios 2016 y 2015 en la constitución de esta provisión son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.14%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios definidos para los empleados a largo plazo fue realizado por un actuario independiente calificado.

NOTA 20 – INGRESOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Repuestos	5,455,357	2,932,618
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u><u>5,455,357</u></u>	<u><u>2,932,618</u></u>

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

NOTA 21 – COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre comprende:

<u>2016</u>	<u>Costo de</u> <u>ventas</u>	<u>Gastos,</u> <u>generales,</u> <u>administrativos y</u> <u>ventas</u>
Repuestos	3,880,240	-
Investigación y desarrollo	3,433	-
Gastos de personal	-	205,332
Gastos de locales y oficinas	-	115,199
Gastos de funcionamiento	-	23,036
Comisión en ventas	-	56,876
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>3,883,673</u>	<u>400,443</u>

Al 31 de diciembre comprende:

<u>2015</u>	<u>Costo de</u> <u>ventas</u>	<u>Gastos,</u> <u>generales,</u> <u>administrativos y</u> <u>ventas</u>
Repuestos	2,124,048	-
Investigación y desarrollo	45	-
Aceites	2,781	-
Gastos de personal	-	182,572
Gastos de locales y oficinas	-	88,795
Gastos de funcionamiento	-	7,715
Comisión en ventas	-	55,967
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>2,126,874</u>	<u>335,049</u>

NOTA 22 – GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones bancarias	11,941	2,964
Comisión bancaria tarjetas de crédito	34,994	17,552
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>46,935</u>	<u>20,516</u>

NOTA 23 – OTROS EGRESOS

(Ver página siguiente)

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

NOTA 23 – OTROS EGRESOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros varios	29,758	708
Contribución solidaria	11,904	-
Marketing y publicidad	14,218	5,326
Investigación y desarrollo	6,185	5,644
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>62,065</u>	<u>11,678</u>

NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	1,105,159	461,553
(-) Participación trabajadores	(165,774)	(69,233)
(+) Gastos no deducibles	16,462	1,946
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>955,847</u>	<u>394,266</u>
Impuesto a la renta causado 22%	210,286	86,739
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	45,234	11,308
Impuesto a la renta causado mayor a anticipo determinado	210,286	86,739
(-) Retención en la fuente del impuesto a la renta	(314,168)	(50,310)
(-) Anticipo pagado	(13,901)	-
Saldo (a favor) por pagar del contribuyente	<u>(117,783)</u>	<u>36,429</u>

NOTA 25 – PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el capital social de la Compañía es de US\$. 800 dividido en 800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

(Ver página siguiente)

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

NOTA 25 – PATRIMONIO
(Continuación)

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Participación Accionaria</u>
Aekia S.A.	Ecuador	400	50%
Inmobiliaria Aboda S.A.	Ecuador	400	50%
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u>800</u>	<u>100%</u>

b) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 la reserva alcanzó el monto legal.

c) Ajuste Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Según oficio SCVS-IRQ-DRICAI-SIC-16-1385, por asunto reactivación de la Compañía, entregado por las Superintendencia de Compañías de fecha 21 de septiembre del 2016, se indicó que con fecha 31 de diciembre del 2015, no se refleja valor alguno en la cuenta "Resultados Acumulados Provenientes de Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por lo tanto se solicita justificación de los ajustes realizados por este concepto, con este antecedente la Compañía contrató un consultor externo quien entregó en un informe los siguientes ajustes:

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>
<u>Resultados acumulados NIIF 2013</u>	
Ajuste beneficios definidos	(335)
<u>Resultados acumulados NIIF 2014</u>	
Ajuste beneficios definidos	(1,921)
<u>Resultados acumulados NIIF 2015</u>	
Ajuste Valor Patrimonial Proporcional	(1) 16,124
Ajuste beneficios definidos	(5,250)
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>8,618</u>

(1) Corresponde al reconocimiento del Valor Patrimonial Proporcional de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2015.

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

NOTA 26 – COMPROMISOS

- i. Acuerdo cesión de derechos aduaneros necesarios para la nacionalización de vehículos nuevos que Aekia S.A., efectuará a favor de Autoeastern S.A.

Con fecha 01 de enero del 2016, la Compañía acuerda la cesión de derechos aduaneros necesarios para la nacionalización de vehículos nuevos que Aekia S.A., efectuará a favor de Autoeastern S.A., el acuerdo tiene duración de 12 meses a partir de la suscripción de dicho acuerdo. Además, se especifica que Aekia S.A., será la única que tenga contacto directo con la fabricante y que negocie, así como intervenga en el proceso de pedidos y trámites de importación de las unidades, obligándose Autoeastern S.A., a tener contacto exclusivamente con Aekia S.A.

Por uso de derecho de marca Autoeastern S.A., se obliga con Aekia S.A., durante el año 2016 a un pago de US\$. 739.341.

NOTA 27 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$. 15.000.000, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un informe y anexo de Precios de Transferencia. La Compañía por el año 2015 preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia, por el año 2016 con el apoyo de sus asesores tributarios han concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

NOTA 28 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de abril del 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 29 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con autorización de fecha 11 de abril del 2017 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.
