



willi bamberger

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos-Audidores-Consultores
Barón de Carondelet Cel-20 y Av. 16 de Agosto,
Ed. Barón de Carondelet PH
Apartado Postal 17-01-2794
Código Postal 170521
Quito, Ecuador
Tel.: +593.2.2434017 / +593.2.2436517
+593.2.2439178 / +593.2.2437438
wbamberger@willibamberger.com
www.willibamberger-horwath.com

INFORME DE AUDITORIA

CENTRALMOTORS S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Señores Accionistas de
CENTRALMOTORS S.A.*

1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de CENTRALMOTORS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CENTRALMOTORS S.A., al 31 de diciembre de 2016, el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2. Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Somos independientes de CENTRALMOTORS S.A., de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

4. **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

5. **Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios**

Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGCI5-00003218 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias y la Opinión sobre el cumplimiento como sujeto pasivo de los impuestos establecidos en la "Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial 759 del viernes 20 de mayo de 2016 de CENTRALMOTORS S.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

Quito - Ecuador, junio 13, de 2017

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036



Ldo. Marco Yépez C.

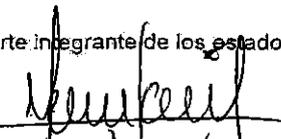
PRESIDENTE

Registro C.P.A No. 11.405

CENTRALMOTORS S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Notas	2016	2015
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	309.076,28	243.306,80
Cuentas por cobrar clientes	5	2.947.615,50	3.127.037,47
Inventarios	6	2.287.033,85	4.689.270,19
Activos por impuestos corrientes	7	68.252,72	367.865,63
Otras cuentas por cobrar		23.350,47	9.970,00
Pagos por anticipados	8	72.823,61	203.303,19
Total Activos Corrientes		5.708.152,43	8.640.753,28
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos, neto	9	324.171,55	158.576,82
Activos intangibles	10	2.928,18	3.898,81
Total Activos no Corrientes		327.099,73	162.475,63
ACTIVOS TOTALES		6.035.252,16	8.803.228,91
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	11	974.370,52	1.940.769,89
Anticipo de clientes	12	215.447,05	2.085.116,31
Préstamos	13	354.794,51	407.274,67
Pasivos por impuestos corrientes	14	99.840,15	4.138,86
Obligaciones laborales corrientes	15	20.943,36	39.782,38
Gastos acumulados		41.000,35	21.139,07
Total pasivos corrientes		1.706.395,94	4.498.221,18
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar accionistas	16	-	3.910.555,30
Total pasivos no corrientes		-	3.910.555,30
Pasivos totales		1.706.395,94	8.408.776,48
PATRIMONIO			
Capital social	17	2.100.000,00	1.100.000,00
Aporte futuras capitalizaciones		2.910.555,30	-
Resultados acumulados		(753.931,19)	(235.694,79)
Resultado del ejercicio		72.232,11	(469.852,78)
Total patrimonio		4.328.856,22	394.452,43
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6.035.252,16	8.803.228,91

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

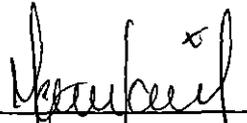

 Marcelo Sandeval
 GERENTE GENERAL


 Erika Castro
 CONTADOR GENERAL

CENTRALMOTORS S.A.
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Notas	2016	2015
OPERACIONES CONTINUADAS			
Ingresos operacionales	18	4.082.951,98	1.676.272,21
Costo de ventas	19	(3.136.792,88)	(1.093.629,57)
Utilidad bruta en ventas		946.159,10	582.642,64
Gastos operacionales			
Gastos de administración	20	(407.798,84)	(418.167,95)
Gastos de ventas	21	(540.614,24)	(421.069,44)
Total Gastos operacionales		(948.413,08)	(839.237,39)
Pérdida en operaciones		(2.253,98)	(256.594,75)
Otros (ingresos) y egresos no operacionales			
Otros ingresos	22	504.191,69	18.390,42
Gastos financieros	23	(364.463,37)	(224.280,54)
Otros gastos		(15.960,51)	(7.367,91)
(Pérdida) utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		123.767,81	(213.258,03)
		121.513,83	(469.852,78)
Participación trabajadores	24	(18.227,07)	-
Impuesto a la renta corriente	24	(31.054,65)	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		72.232,11	(469.852,78)

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

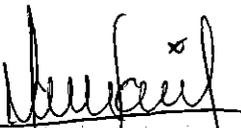

 Marcelo Sandoval
 GERENTE GENERAL

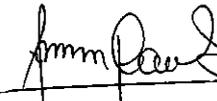

 Erika Castro
 CONTADOR GENERAL

CENTRALMOTORS S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Capital Social	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Aporte futuras capitalizaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.100.000,00	(272.166,70)	691,72	-	828.525,02
Traspaso de los resultados del ejercicio		691,72	(691,72)		-
Ajuste de años anteriores		35.780,19			35.780,19
Resultado neto integral			(469.852,78)		(469.852,78)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.100.000,00	(235.694,79)	(469.852,78)	-	394.452,43
Traspaso de los resultados del ejercicio		(469.852,78)	469.852,78		-
Aumento de Capital Social (Nota 17)	1.000.000,00				1.000.000,00
Ajuste de años anteriores		(48.383,62)			(48.383,62)
Resultado neto integral			72.232,11		72.232,11
Aporte futuras capitalizaciones (Nota 16)				2.910.555,30	2.910.555,30
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2.100.000,00	(753.931,19)	72.232,11	2.910.555,30	4.328.856,22

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Marcelo Sandoval
 GERENTE GENERAL


 Erika Castro
 CONTADOR GENERAL

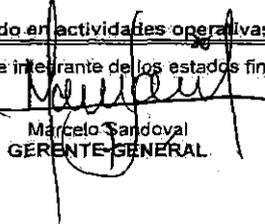
CENTRALMOTORS S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Efectivo recibidos de clientes	2.392.704,69	3.407.251,87
Pagado a proveedores	(1.761.982,22)	(2.443.210,87)
Pagado por obligaciones laborales	(725.619,74)	(599.575,06)
Pagado por otros gastos	(380.423,88)	(231.648,45)
Por obligaciones fiscales	364.259,55	(8.363,95)
Otras entradas (salidas) de efectivo	442.427,60	38.039,14
Efectivo neto usado en actividades operativas	331.366,00	162.492,68
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	(219.047,99)	(4.951,39)
Retiro de propiedades y equipos	5.931,63	2.709,60
Adiciones de activos intangibles	-	(370,00)
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	(213.116,36)	(2.611,79)
Fujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) de préstamos	(52.480,16)	77.418,68
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	(52.480,16)	77.418,68
Aumento (disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	65.769,48	237.299,57
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	243.306,80	6.007,23
Efectivo y sus equivalente al final del periodo	309.076,28	243.306,80

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Utilidad (pérdida) del Ejercicio	72.232,11	(469.852,78)
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Depreciaciones	47.521,63	28.637,88
Amortización intangible	970,63	-
Ajuste de años anteriores	(48.383,62)	-
Participación Trabajadores	18.227,07	-
Impuesto a la renta corriente	31.054,65	-
Cambios en Activos y Pasivos		
Variaciones en activos		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar	179.421,97	96.663,47
(Aumento) Disminución de gastos pagados por anticipado	130.479,58	(67.468,52)
(Aumento) Disminución de inventarios	2.402.236,34	(874.170,06)
(Aumento) Disminución de otras cuentas por cobrar	(13.380,47)	19.648,72
(Aumento) Disminución de activos por impuestos corrientes	268.558,26	(4.235,50)
Variaciones en pasivos		
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar proveedores	(986.399,37)	(196.082,69)
Aumento (Disminución) de anticipo de clientes	(1.869.669,26)	1.634.316,19
Aumento (Disminución) de beneficios a empleados	(37.066,09)	19.650,37
Aumento (Disminución) impuestos corrientes por pagar	95.701,29	(4.128,45)
Aumento (Disminución) de gastos acumulados	19.861,28	(20.485,95)
Efectivo neto usado en actividades operativas	331.366,00	162.492,68

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Marcelo Sandoval
GERENTE GENERAL


Erika Castro
CONTADOR GENERAL

Nota 1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida en la Ciudad de Quito Capital de la República del Ecuador mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Doctor Roberto Salgado Salgado el 23 de diciembre de 2010 bajo la denominación de **CENTRALMOTORS S.A.** de nacionalidad ecuatoriana y con domicilio en la ciudad de Quito, sin perjuicio de que pueda abrir sucursales o agencias dentro o fuera del país, e inscrita en el Registro Mercantil No. 11715 tomo 141 el 23 de septiembre de 2010 y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 261 del 21 de enero de 2011.

El objeto principal de la Compañía es la compra y venta de vehículos automotores, repuestos y accesorios e importación en general, exclusivamente de la Marca Daewoo y TATA como concesionario autorizado del Grupo Hidrobo Estrada.

Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

La situación financiera, el resultado de las operaciones y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

2.2 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del costo histórico, excepto para la revalorización de las propiedades, maquinarias y equipos. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

CENTRALMOTORS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas 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 circunstancias.

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 estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

2.5 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.6 Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de cada año son aprobados por la Junta General de Accionistas hasta abril del siguiente año en que se emiten los mismos.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese periodo.

3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones en el "Préstamos".

3.3 Activos y pasivos financieros.

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

3.3.1 Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar, se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar clientes: Están registradas a costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida útil esperada (costo-amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva). La entidad registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados para el caso de las cuentas por cobrar clientes.

Estimación o deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales. La determinación de este deterioro se registra en base al análisis de cobrabilidad de cada una de las cuentas por cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe en libros de los activos se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "gastos operacionales". Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

3.3.2 Cuentas por pagar comerciales

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

3.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

- Activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

3.4 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación.

3.5 Crédito tributario y pagos anticipados

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

Se incluyen los seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

3.6 Propiedades y equipos

3.6.1 Reconocimiento y medición

Los elementos de las propiedades, mobiliarios y equipos se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, mobiliarios y equipos son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Las revaluaciones de edificios y terrenos se realizarán regularmente, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final de cada período.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

3.6.2 Depreciación Acumulada

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada período anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil.

3.6.3 Años de vida útil estimada

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:

Tipo de Activo	Años de vida útil (en años)	% Depreciación
Oficina - Talleres	50	2%
Equipo de oficina	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipo de computación	5	20%
Vehículos	5	20%
Otros activos	10	10%

3.7 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

3.8 Provisiones

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

3.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

3.9.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos 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.

La tarifa de impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es del 22%, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2016, la tarifa será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

3.9.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

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

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

3.10 Beneficios a los empleados

3.10.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; esta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.10.2 Beneficios a largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

La Compañía no ha realizado el estudio actuarial debido a que el personal que labora no tiene antigüedad significativa, por lo que no ha constituido una provisión.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria. La Compañía no ha constituido un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

3.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d) El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad.

3.12 Reconocimiento de Costos y gastos

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

3.13 Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

3.14 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

CENTRALMOTORS S.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	01 de enero de 2017
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	01 de enero de 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	01 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	01 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros. 1 de enero del 2018	01 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	01 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	01 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	01 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

CENTRALMOTORS S.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cajas Chicas	978,19	982,94
Banco Capital	949,36	2.802,91
Banco del Austro	6.878,03	1.633,15
Produbanco cta. Cte. 02005222891	1.861,08	-
Cooperativa de Ahorro 29 de octubre	178.699,80	237.086,61
Banco Bolivariano	94.313,37	801,19
Póliza acumulación Cooperativa 29 de octubre	25.496,45	-
Total	309.076,28	243.306,80

Nota 5 Cuentas por cobrar clientes

Su principal composición se presenta en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes:		
Clientes automotriz Quito	1.310.724,04	2.682.416,27
Clientes repuestos Quito	51.591,51	45.070,01
Clientes taller Quito	35.117,78	142.829,23
Clientes automotriz Guayaquil	15.954,15	27.968,78
Cuenta por cobrar transitoria	-	(2.184,17)
Clientes por venta de cartera	1.225.056,20	-
Clientes administración Quito	321.538,00	252.266,67
Subtotal (i)	2.959.981,68	3.148.366,79
Empleados	18.291,98	9.328,84
Provisión de cuentas incobrables (ii)	(30.658,16)	(30.658,16)
Total	2.947.615,50	3.127.037,47

(i) Al 31 de diciembre del 2016 el vencimiento de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

CENTRALMOTORS S.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

Antigüedad de cartera	2016		2015	
	Monto USD \$	%	Monto USD \$	%
Por vencer	2.658.505,72	90%	1.349.202,04	43%
De 1 a 30 días	65.028,13	2%	366.928,09	12%
De 31 a 60 días	59.207,33	2%	268.441,15	9%
De 61 a 90 días	125.716,18	4%	358.348,79	11%
De 91 a 360 días	41.318,43	1%	805.446,72	26%
Mayor a 360 días	10.205,89	0%	-	0%
Total	2.959.981,68	100%	3.148.366,79	100%

- (ii) Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables se presenta a continuación:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	(30.658,36)	-
Provisión con cargo a gastos	-	(30.658,36)
Reversiones	-	-
Castigos	-	-
Saldo al final del año	(30.658,36)	(30.658,36)

Nota 6 Inventarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de los componentes del inventario, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2016	2015
Inventario vehículos	747.819,48	3.323.747,19
Inventario talleres	34.354,50	26.993,57
Mano de Obra facturada	0,00	0,00
Mano de Obra interna	0,00	0,00
Inventario repuestos	285.687,04	239.576,03
Subtotal	1.067.861,02	3.590.316,79
Importaciones en tránsito	1.219.172,83	1.098.953,40
Total	2.287.033,85	4.689.270,19

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la administración estima que los inventarios no requieren provisión por valor neto de realización.

Nota 7 Activos por Impuestos Corrientes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de los activos por impuestos corrientes, en dólares de los Estados Unidos de América:

CENTRALMOTORS S.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

Descripción	2016	2015
Retención IVA	10.979,21	-
Crédito tributario IVA	-	269.414,16
IVA por compensar N/C	-	68.934,06
Patente municipal	-	3.100,00
1,5 x mil de Quito	-	3.924,17
Impuesto a la Renta	11.833,56	-
Anticipo de Impuesto a la Renta	32.308,18	-
Retenciones de Impuesto a la Renta	13.131,77	18.976,67
Crédito tributario - Retenciones IVA	-	3.516,57
Total	68.252,72	367.865,63

Nota 8 Pagos por anticipados

Los pagos por anticipado se encuentran compuestos por el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2016	2015
Tata Motors Limited	11.119,03	11.875,00
Daewoo Motors	5.000,00	5.000,00
Depósitos en garantía	8.250,00	8.250,00
Anticipos	44.068,01	173.791,62
Seguros	4.386,57	4.386,57
Total	72.823,61	203.303,19

CENTRALMOTORS S.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

Nota 9 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son valorados a su costo, a continuación el detalle al 31 de diciembre de 2016, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Saldos al 31/12/2015	Adiciones	Ventas	Reclasificaciones Ajustes	Saldos al 31/12/2016
Costo:					
Construcciones en proceso	17.857,15	-	-	(17.857,15)	-
Muebles y enseres	38.338,56	-	-	867,86	39.206,42
Equipo de Oficina	5.530,94	-	-	-	5.530,94
Vehículos	32.848,51	185.234,79	-8.120,66	-	209.962,64
Equipo de Taller	60.697,29	32.476,59	-	17.857,15	111.031,03
Vallas y Letreros	38.000,00	-	-	-	38.000,00
Equipos de computación y software	22.592,79	727,68	-	-	23.320,47
Enseres Varios	258,93	-	-	(258,93)	-
Subtotal	216.124,17	218.439,06	(8.120,66)	608,93	427.051,50
Depreciación acumulada:					
Depr. Acum. Muebles y Enseres	(7.941,70)	(3.810,24)	-	-	(11.751,94)
Depr. Acum. Equipo de Oficina	(1.441,47)	(553,08)	-	-	(1.994,55)
Depr. Acum. Vehículos	(6.569,75)	(24.779,60)	2.189,03	-	(29.160,32)
Depr. Acum. Equipo de Taller	(17.317,57)	(6.611,00)	-	-	(23.928,57)
Depr. Acum. Vallas y Letreros	(8.597,31)	(4.246,47)	-	-	(12.843,78)
Depr. Acum. Equipos de Computación	(15.679,55)	(7.521,24)	-	-	(23.200,79)
Subtotal	(57.547,35)	(47.521,63)	2.189,03	-	(102.879,95)
Total neto	158.576,82	170.917,43	(5.931,63)	608,93	324.171,55

Nota 10 Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta el siguiente movimiento de la cuenta activos intangibles, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Saldos al 31/12/2015	Adiciones	Reclasificaciones Bajas	Saldos al 31/12/2016
Costo:				
Licencias y Programas	3.898,81	(970,63)	-	2.928,18
Total	3.898,81	(970,63)	-	2.928,18

Nota 11 Cuentas por pagar comerciales

Al cierre del ejercicio económico 2016 y 2015, corresponden a los valores adeudados a los proveedores locales, a continuación un detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

CENTRALMOTORS S.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores Automotriz	89.323,86	120.754,34
Proveedores Repuestos	39.561,00	17.643,93
Proveedores Talleres	34.261,22	120.981,90
Proveedores Administración	52.400,92	297.859,73
Megarepuestos S.A.	192.639,27	59.186,48
Proveedores por liquidar	-	(8.695,70)
Equinorte S.A.	566.184,25	1.333.039,21
Total	974.370,52	1.940.769,89

Nota 12 Anticipo de clientes

A diciembre 31 de 2016 y 2015, los anticipos de clientes se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos de clientes vehículos Quito	177.356,16	590.456,79
Devolución anticipos de clientes	-	898.094,45
Cartera vendida Coop. 29 de octubre	-	561.386,91
Anticipo clientes repuestos Quito	7.668,57	3.369,42
Anticipos clientes taller Quito	3.300,86	3.595,38
Anticipos clientes administración	2.563,62	4.074,17
Depósitos no identificados	24.557,84	24.139,19
Total	215.447,05	2.085.116,31

Nota 13 Préstamos

Al cierre del ejercicio económico 2016 y 2015, los préstamos, presentan el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sobregiro bancario en Banco Pichincha	606,52	43.237,39
Hyunmotor S.A.	354.187,99	364.037,28
Total	354.794,51	407.274,67

Nota 14 Pasivos por Impuestos Corrientes

A diciembre 31 de 2016 y 2015, los pasivos por Impuestos Corrientes se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la Rta. Ejercicio Actual	31.054,65	
Impuesto Mensual SRI	54.293,49	2.116,28
Impuesto Solca 0.5%	14.492,01	2.022,58
Total	99.840,15	4.138,86

Nota 15 Obligaciones laborales corrientes

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2016	2015
Décimos cuartos	3.013,41	2.362,33
Décimos terceros	3.281,95	4.877,39
Sueldos y salarios	1.261,29	22.039,40
Fondos de Reserva	3.403,19	2.272,07
Aportes al IESS	9.983,52	8.231,19
Total	20.943,36	39.782,38

Nota 16 Cuenta por pagar accionistas

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2016	2015
Cuentas por pagar a Equinorte S.A.	0,00 (i)	3.910.555,30
Total	0,00	3.910.555,30

(i) Del saldo mantenido al 31 de diciembre de 2015, de USD\$ 3.910.555,30, la Junta General de Accionistas decidió aumentar el Capital Social en USD\$ 1.000.000, formalizado mediante Registro Mercantil del 29 de diciembre de 2016. El remanente del saldo de USD\$ 2.910.555,20 se decidió mediante Acta de Junta General de Accionistas del 30 de diciembre del 2016, aumentar el Capital Social por dicho valor, con la cuenta por pagar a Equinorte S.A. realizando un movimiento de la compensación de créditos. Se realizarán las gestiones durante el año 2017 ante los organismos competentes para formalizar la operación.

Nota 17 Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2016, el capital suscrito y pagado asciende a US\$ 2.100.000,00 dividido en 21.000,00, acciones ordinarias y nominativas de cien dólares cada una.

Mediante Registro Mercantil del 29 de diciembre de 2016, la empresa perfeccionó el aumento de capital de US\$ 1.000.000,00 y que fuera aprobada en Junta General de Accionistas el 30 de noviembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2015, el capital suscrito y pagado asciende a US\$ 1.100.000,00 dividido en 11.000,00, acciones ordinarias y nominativas de cien dólares cada una.

Nota 18 Ingresos

Los ingresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2016	2015
Venta División Automotriz	3.503.996,88	1.208.691,91
Venta División Repuestos	62.123,91	40.283,45
Venta División Taller	178.374,55	166.387,43
Intereses ganados	338.456,64	260.909,42
Total	4.082.951,98	1.676.272,21

CENTRALMOTORS S.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

Nota 19 Costos

En los años terminados el 31 de diciembre los costos de los servicios prestados, se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2016	2015
Mano de obra y beneficios sociales:		
Sueldos y horas extras	20.130,00	19.439,99
Beneficios sociales	6.591,56	6.785,19
Aportes, comisiones y otros	70.632,98	88.836,31
Subtotal	97.354,54	115.061,49
Otras revelaciones:		
Costo de inventarios y otros:		
Vehículos	2.760.879,34	642.757,12
Repuestos	48.878,01	28.943,64
Repuestos propios de taller	48.323,02	50.605,61
Servicios generales y otros:		
Seguros	130.467,97	226.361,71
Servicios Dispositivos	50.890,00	29.900,00
Total	3.136.792,88	1.093.629,57

Nota 20 Gastos de administración

En los años terminados el 31 de diciembre los gastos de administración, se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2016	2015
Gastos de personal	182.093,97	244.383,45
Honorarios	64.640,26	40.905,94
Depreciaciones	48.174,15	28.637,88
Guardiania	28.645,69	30.357,48
Contribuciones	16.276,16	6.945,20
Servicios básicos	15.116,92	13.471,40
Otros gastos	11.994,31	12.593,85
Seguros	11.350,75	14.838,14
Gastos de viaje	8.102,47	8.437,56
Transporte y fletes	6.851,32	2.473,96
Soporte software	4.931,27	5.508,25
Mantenimiento	4.982,46	3.462,16
Suministros	3.668,48	6.152,68
Amortizaciones	970,63	-
Total	407.798,84	418.167,95

Nota 21 Gastos de ventas

En los años terminados el 31 de diciembre los gastos de ventas, se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de personal	409.105,14	259.780,49
Suministros	5.171,80	2.316,47
Mantenimiento	2.124,10	272,53
Honorarios	22,71	4.000,00
Gastos de viaje	14.580,65	7.319,35
Promociones, atenciones y obsequios	69.949,87	86.835,78
Transporte y fletes	18.645,10	10.180,28
Arriendos	-	19.875,00
Venta vehículos	15.706,25	24.802,96
Cuotas y suscripciones	4.200,00	3.600,00
Comunicaciones	13,00	2.086,58
Adecuación software	103,93	-
Comisiones tarjetas de crédito	200,00	-
Otros	791,69	-
Total	540.614,24	421.069,44

Nota 22 Ingresos no operacionales

Los ingresos no operacionales corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios de dispositivos	61.659,14	-
Ingresos por gastos administrativos	42.833,63	-
Gestión y venta de los servicios de aseguradoras	299.453,63	-
Gestión de cobranzas	-	10.400,57
O/T Interna taller	-	2.263,00
Venta de activos fijos	11.191,59	1.008,07
Ingresos por venta de cartera	80.162,36	-
Otros ingresos	8.891,34	4.718,78
Total	504.191,69	18.390,42

Nota 23 Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

CENTRALMOTORS S.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

Descripción	2016	2015
Instituciones financieras	224.681,89	140.386,54
Intereses pagados a sociedades	68.142,78	75.864,57
Intereses por mora	2.903,32	419,63
Comisiones bancos	6.088,77	48,60
Gastos bancarios	4.159,58	1.679,19
ISD 5% transferencias al exterior	58.487,03	-
Comisiones por venta de cartera	-	5.882,01
Total	364.463,37	224.280,54

Nota 24 Impuesto a la renta corriente

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 22%, bajo el supuesto de que no reinvertiría las utilidades.

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.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

Descripción	2016	2015
(Pérdida) utilidad del Ejercicio	121.513,83	(469.852,78)
(-) Participación Trabajadores	(18.227,07)	-
Utilidad Antes de IR	103.286,76	(469.852,78)
(+) Gastos No Deducibles	37.870,75	7.125,60
(-) Otras rentas exentas y no gravadas	-	-
(+) Participación laboral atribuible a ingresos exentos	-	-
(+) Ajuste de gastos por ingresos exentos	-	-
(-) Deducciones Trabajadores con Discapacidad	-	-
Utilidad Gravable	141.157,51	(462.727,18)
Impuesto a la Renta Causado	31.054,65	-
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	32.308,18	-

Nota 25 Partes Relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, se presentan a continuación:

Tipo de Operación	Partes Relacionadas	2016	2015
Pasivos corrientes:			
Préstamos	Megarepuestos S.A.	192.639,27	59.186,48
Préstamos	Hyunmotor S.A.	354.187,99	364.037,28
Préstamos	Equinorte S.A.	566.184,25	1.333.039,21
		<u>1.113.011,51</u>	<u>1.756.262,97</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	Equinorte S.A.	-	3.910.555,30
		<u>-</u>	<u>3.910.555,30</u>

Remuneración del personal clave de la gerencia.

La administración de la compañía incluye miembros clave que son los gerentes principales de la misma, a continuación se presentan los valores por remuneraciones y beneficios sociales pagados a los ejecutivos principales de la compañía durante los ejercicios 2016 y 2015.

Descripción	2016	2015
Remuneraciones	120.000,00	102.871,47
Beneficios sociales	-	5.278,86
Total	<u>120.000,00</u>	<u>108.150,33</u>

Nota 26 Administración de Riesgos

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Factor de Riesgo Financiero. - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

Riesgo de Mercado. - Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables. La empresa se encuentra en un mercado competitivo, sin embargo ha mostrado anualmente crecimientos importantes que se refleja en el crecimiento del nivel de ventas del 9,5% respecto al periodo 2015. Parte de la estrategia de la compañía ha sido la inversión en nueva maquinaria de última tecnología, la misma que nos ha permitido seguir diversificando nuestros productos en el mercado.

La compañía mantiene revisiones periódicas sobre este riesgo.

Riesgos de investigación y desarrollo: La compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

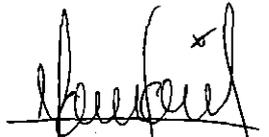
Riesgos cambiarios: La compañía no asume riesgos cambiarios.

Riesgos de tasas de interés: El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La empresa mantiene créditos con instituciones financieras, y conoce las tasas aplicadas sobre sus obligaciones.

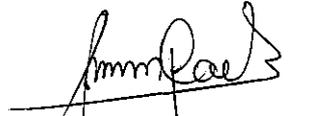
Riesgo de Liquidez: La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa, corresponde a los Flujos obtenidos del normal funcionamiento de sus operaciones.

Nota 27 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (junio 13 de 2017) no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.



Marcelo Sandoval
GERENTE GENERAL



Erika Castro
CONTADOR GENERAL