

Econ. Ramiro Solano Núñez
SC RNAE 530 Auditor Externo
rasonu@rasonu.org

ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

INDICE

Informe del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integral y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de
ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.

1. Opinión

He auditado los Estados Financieros de la compañía ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2016, Estado de Resultado, Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo correspondiente 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 mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2016; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES).

2. Fundamento de la Opinión

He realizado mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros. Soy independiente de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de Estados Financieros en Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

3. Responsabilidades de la administración en relación con los Estados Financieros

La administración de la entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la

continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectara una incorrección material cuando existiere. Las incorrecciones materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de auditoría, aplicaré mi juicio profesional y mantendré una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de mi responsabilidad manifiesto:

- Identifiqué y valoré los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evalué la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

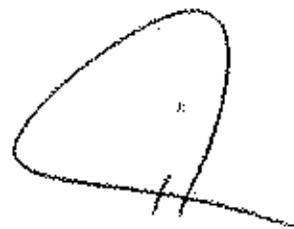
- Concluí sobre el uso adecuado por parte de la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y determinamos en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una Incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como una empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, estoy obligado a exponer en mi informe de auditoría, las correspondientes revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expreso una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como una empresa en funcionamiento.
- Evalué la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA., por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, se emite por separado, una vez que la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

Guayaquil, 27 de Abril del 2017.

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530



Ecom. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029
RUC Auditor: 0903549020001

ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2016	2015
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	242.217,81	310.030,68
Activos Financieros	6	4.753.285,00	4.300.015,30
Activos por Impuestos Contables Impuestos	7 8	278.026,57 4.530.509,05	291.442,37 4.068.059,21
Gastos Pagados por Anticipado	9	149.341,86	104.019,29
Total Activos Corrientes		9.949.467,00	10.073.566,61
Activos No Corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo; Neto	10	1.094.093,07	620.451,40
Activos Intangibles	11	198.750,02	203.874,40
Intervenciones No Corrientes	12	201,53	201,03
Total Activos No Corrientes		1.291.134,62	1.204.607,33
TOTAL DE ACTIVOS		11.240.591,62	11.221.673,21

ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2016	2015
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Cuentas y Documentos por Pagar	13	3.795.380,16	3.545.067,04
Obligaciones con Instituciones Financieras	14	1.842.125,71	2.213.234,26
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	15	102.914,40	213.742,79
Beneficios a los Empleados	16	160.812,05	304.812,06
Total Pasivos Corrientes		6.899.940,31	6.276.870,17
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones con Instituciones Financieras	17	264.433,68	63.629,80
Beneficios a los Empleados	18	2.418.609,52	2.236.632,00
Total Pasivos No Corrientes		2.683.043,08	2.333.261,89
TOTAL DE PASIVOS		9.582.983,39	8.610.132,06
PATRIMONIO			
Capital Social	19.1	1.000.000,00	1.000.000,00
Reservas	19.2	122.439,52	86.138,52
Reservas Acumuladas	19.3	1.374.402,19	1.220.088,63
Resultado del Ejercicio		70.030,48	343.030,00
TOTAL DE PATRIMONIO NETO		2.566.900,13	2.081.235,15
TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO NETO		11.240.591,62	11.221.673,21

Elaborado por:

[Firma]
 Inq. Plaza Hidalgo Daniel Hamalito
 ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.

Aprobado por:

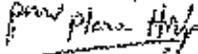
[Firma]
 Sr. Pino Ycaza Andrés José
 ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEORAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

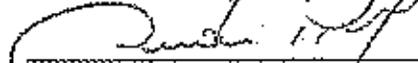
	2016	2015
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ingresos de Actividades Ordinarias	23.414.611,14	26.730.613,82
Otros Ingresos Ordinarios	0,00	212,08
(-) COSTO DE VENTA		
Costo de Venta	-17.175.901,46	-19.539.410,29
(e) Utilidad Bruta en Ventas	6.238.649,68	7.191.610,51
(+) Otros Ingresos	405.008,99	227.530,50
(-) GASTOS		
(-) Gastos de Venta	-3.532.136,76	-3.579.488,67
(-) Gastos de Administración	-2.442.042,61	-2.504.012,01
(-) Gastos Financieros	-210.610,35	-379.354,15
(-) Otros Gastos	-150.220,88	-211.283,43
Total de Gastos	-6.335.010,58	-6.764.128,26
(e) Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuestos a las Ganancias	308.648,08	658.028,91
(-) Participación a Trabajadores	-48.297,21	-88.254,02
(-) Impuesto a las Ganancias	-192.314,40	-213.742,79
(e) Utilidad Neta del Ejercicio	70.038,48	343.030,00
(+/-) Otros Resultados Integrales del Año	0,00	0,00
(e) Resultado Total Integral del Año	70.038,48	343.030,00

Elaborado por:



Br. Plaza Hidalgo Daniel Heracito
 ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.

Aprobado por:



Br. Pino Gómez Andrés José
 ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ANTICHO FINO YCAZA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Examinado y validado por EAFI S.A.)

NOTAS	Capital Social	Aportes Futuro Capitalización	Reservas	Otros Reservas Reservas	Reservas Amortizadas	Resultado del Ejercicio	Total
SALDO REPERMISADO DEL PERIODO ANTERIOR	1,000,000.00	0.00	58,136.57	0.00	1,275,000.00	343,070.00	2,651,236.15
Saldo del Periodo Anterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Cambios en Políticas Contables	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Correcciones Error	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	1,000,000.00	0.00	58,136.57	0.00	1,275,000.00	343,070.00	2,651,236.15
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO							
Aumento de Capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Aportes Futuro Capitalización	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Distribución de Dividendos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-154,353.50	-154,353.50
Transferencia de Reservas a Otras Cuentas Patrimoniales	0.00	0.00	54,079.00	0.00	154,353.50	-154,353.50	0.00
Otros Cambios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado del Ejercicio	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	70,000.48	70,000.48
Total Cambios del Año en el Patrimonio	0.00	0.00	54,079.00	0.00	154,353.50	-178,706.52	0.00
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	1,000,000.00	0.00	112,215.57	0.00	1,429,353.50	164,363.48	2,601,922.48

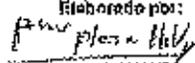
Elaborado por:
[Firma]
 Gerente General
 ANICHO FINO YCAZA CIA. LTDA.

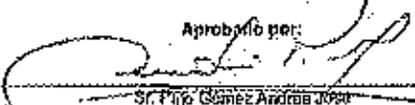
Aprobado por:
[Firma]
 Gerente General
 ANICHO FINO YCAZA CIA. LTDA.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	2016	2015
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(+) Cobros por Actividades de Operación		
Cobros procedentes de la venta de bienes y/o prestación de Servicios	23,026,492,60	28,103,346,02
Otros ingresos de actividades ordinarias	0,00	212,83
Otros cobros por actividades de operación	405,006,00	227,538,96
(-) Pagos por Actividades de Operación		
Pagos a proveedores por suministro de bienes y/o servicios	-14,645,016,99	-19,503,698,85
Pagos a empleados	-3,767,164,48	-2,449,038,25
Pagos por primas de seguro	-12,439,60	-16,260,21
Otros pagos por actividades de operación	-2,579,597,80	-4,165,680,99
(-) Dividendos pagados	-77,413,00	-6,608,95
(-) Dividendos cobrados	0,00	0,00
(-) Intereses pagados	-180,060,76	-379,354,15
(+) Intereses cobrados	0,00	0,00
(-) Impuestos a las ganancias pagados	-219,742,78	-241,993,68
(+) Otras entradas (salidas) de efectivo	-1,827,304,70	-1,577,874,42
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de operación	128,689,67	679,818,88
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(+) Venta de Acciones en Subsidiarias	0,00	0,00
(-) Adquisición Acciones en Subsidiarias	0,00	0,00
(-) Adquisición de Participaciones No Controladas	0,00	0,00
(+) Otras Cobros por la Venta de Acciones	0,00	0,00
(+) Venta de Propiedades, Planta y Equipos	0,00	0,00
(-) Adquisición de Propiedades, Planta y Equipos	-430,968,00	-513,765,28
(+) Venta de Activos Intangibles	0,00	0,00
(-) Adquisición de Activos Intangibles	0,00	0,00
(+) Venta de Otros Activos a Largo Plazo	0,00	0,00
(-) Adquisición de Activos a Largo Plazo	0,00	11,00
(+) Otras entradas (salidas) de efectivo	-152,214,03	-223,260,07
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de inversión	-583,188,63	-737,054,34
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
(+) Aporte en efectivo por aumento de capital	0,00	0,00
(+) Financiación por préstamos a largo plazo	170,803,67	21,407,37
(-) Pago de préstamos	0,00	-3,777,86
(-) Pago de pasivos por arrendamientos financieros	0,00	0,00
(-) Otras entradas (salidas) de efectivo	170,877,62	219,640,40
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de financiación	349,781,18	237,170,26
Incremento (variación) de Efectivos y Equivalentes al Efectivo	-104,712,07	73,834,62
(+) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Inicio del Periodo	346,030,60	273,396,06
(-) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Final del Periodo	242,217,61	346,830,68

Elaborado por:

 Ing. Plaza Hidalgo Danilo Ramón
 ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.

Aprobado por:

 Sr. Pino Gómez Andrés José
 ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTOA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares de los E.U.A.)

1. INFORMACION GENERAL

Antonio Pino Ycaza Cia. Ltda. fue constituida el 03 de diciembre del 1936 en la ciudad de Guayaquil, su actividad económica principal está orientada a la venta al por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos.

Los estados financieros por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2016, han sido autorizados por la Administración para su emisión y puestos a disposición del Directorio para su respectiva aprobación para finalmente ser expuestos ante la Junta General de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos en la Ley de Compañías para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas en sesión del 12 de abril del 2017.

2. BASES DE ELABORACION Y RESUMEN DE POLITICAS

Los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 publicada en el Registro Oficial No. 94 del 23 de Diciembre del 2009.

2.1.- Bases de Elaboración

Los estados financieros han sido elaborados en base al criterio del costo histórico.

2.2.- Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía son expresadas en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros son expresados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y/o del exterior, inversiones con vencimientos originales dentro del periodo corriente y los sobregiros bancarios.

2.4.- Activos y Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas y documentos por cobrar comerciales" y "otras cuentas y documentos por pagar"; y, clasifica sus activos financieros en las categorías: "cuentas y documentos por pagar comerciales", "otras cuentas y documentos por pagar" y "obligaciones con instituciones financieras".

2.4.1.- Cuentas y Documentos por Cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son activos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera, de acuerdo a las políticas contables de la compañía.

2.4.2.- Cuentas y Documentos por Pagar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son pasivos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito por parte de los proveedores de la Compañía. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, inicialmente son medidos a su valor razonable menos cualquier costo atribuible a la transacción. Posteriormente los activos y pasivos financieros se registran a su costo amortizado.

2.4.3.- Deterioro de Activos Financieros

La Compañía no establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar para cubrir cualquier riesgo de irrecuperabilidad inherente al otorgamiento de créditos directos con sus clientes, esta provisión es a razón del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016.

2.4.4.- Bala de Activos y Pasivos Financieros

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

2.5.- Otras Cuentas por Cobrar

Representadas principalmente por anticipos a partes relacionadas y proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado y que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.- Inventarios

Los inventarios se registran al menor entre su costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el promedio ponderado.

2.7.- Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro del valor si lo hubiere. El costo incluye el valor de adquisición o construcción del activo. Los costos posteriores a la adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y éstos puedan ser medidos con fiabilidad. Los pagos por concepto de reparaciones o mantenimiento son reconocidos en el resultado del periodo en que se incurran,

A excepción de los terrenos, las propiedades, planta y equipos se deprecian bajo el método lineal basado en la estimación de su vida útil y no se considera un valor residual ya que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al finalizar su vida útil, será irrelevante. Las estimaciones de la vida útil y valor residual son revisadas, y ajustadas si es necesario, a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son las que se detallan a continuación:

Edificios	20 años
Naves, Aeronaves, Barcozas y Otros Similares	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.8.- Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. Este impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.8.1.- Impuesto a la Renta Corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula aplicando la tasa impositiva sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La ley tributaria vigente establece una tasa de impuesto a la renta a razón del 22% sobre las utilidades gravables y 12% si existe reinversión de utilidades.

Desde el año 2010 entró en vigencia el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año precedente 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.

Esta nueva normativa estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al anticipo mínimo, este último constituirá el impuesto a la renta definitivo.

Para el año 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor determinado sobre el 22% de las utilidades gravables que fue mayor que el valor del anticipo mínimo.

2.8.2.- Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales determinadas entre las bases tributarias de un activo o pasivo y la base determinada por aplicación de las NIIF en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se estima serán aplicables en la fecha en que el activo por impuesto diferido se recupere o el pasivo por impuesto a la renta diferido se pague.

2.9.- Beneficios a los empleados

2.9.1.- Beneficios de corto plazo

Los beneficios a los empleados de corto plazo son conformados por los siguientes conceptos:

La participación a los trabajadores sobre las utilidades: Calculada a razón del 15% sobre la utilidad contable de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

2.9.2.- Beneficios de largo plazo

Los beneficios a los empleados de largo plazo son conformados por los siguientes conceptos:

Jubilación Patronal: La Compañía tiene un plan de beneficios definidos para jubilación patronal, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por una empresa certificada y se reconocen en el costo o gasto del año. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

2.10.- Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando tenga una obligación presente, legal o implícita, como resultados de sucesos pasados; hay posibilidad de que exista la salida de recursos para liquidar la obligación y que dicho monto pueda ser medido con fiabilidad.

2.11.- Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y/o prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos como el IVA e ICE y los descuentos otorgados al cliente.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, que estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad y que cuando se haga la entrega del bien o se preste el servicio se transfieran los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y/o el goce del servicio prestado.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta al por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos.

2.12.- Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocerán como pasivos corrientes en el estado de situación financiera del período en el que los accionistas hayan aprobado la distribución de estos dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en los 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.

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

- 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. (Nota 2.9.2.)

- **Propiedades, Planta y Equipos:** La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.)

4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1.- Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

4.2.- Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

4.3.- Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

4.4.- Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

4.5.- Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

		2016	2015
Caja Chica	A	10.378,59	13.714,71
Bancos	B	<u>231.839,22</u>	<u>333.215,97</u>
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo		<u>242.217,81</u>	<u>346.930,68</u>

A	Caja Chica	10.378,59
	Caja General	528,59
	Caja Oficina Matriz	4.000,00
	Caja Sucursal Quito	4.800,00
	Caja Chica Serviteca CIA	150,00
	Caja Chica Serviteca Sur	200,00
	Caja Chica Serviteca Samborondon	150,00
	Caja Chica Serviteca Cumbayá	200,00
	Caja Chica Serviteca Garzota	150,00
	Caja Chica Serviteca Amazonas	200,00
B	Bancos Locales	231.839,22
	Banco Bolivariano	107.319,23
	Banco del Pacifico	9.417,10
	Banco de Guayaquil	11.308,93
	Produbanco	3.365,92
	Banco Pichincha	86.251,19
	Banco solidario	3.005,61
	Depósitos en Tránsito	9.185,66
	Transferencias en Trámite	1.985,58

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los Activos Financieros, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

		2016	2015
CxC Comerciales No Relacionados	G	4.413.977,02	4.147.815,34
CxC Comerciales Relacionados	D	151.933,83	29.937,17
CxC a Accionistas	E	65.206,69	45.457,18
Otras CxC a Relacionadas	F	10.365,90	9.419,89
Otras CxC a No Relacionadas	G	210.347,95	171.533,51
(-) Provisión por Cuentas Incobrables		<u>-08.547,70</u>	<u>-98.547,70</u>
Total Activos Financieros		<u>4.753.285,69</u>	<u>4.305.615,39</u>

C	CXC Comerciales No Relacionados	4.413.977,02
	Clientes Guayaquil	2.644.966,65
	Clientes Quito	1.769.010,37
D	CXC Comerciales Relacionados	151.833,83
	Montacargas y Servicios C. Ltda.	151.833,83
E	Accionistas - Socios	65.208,69
	Accionistas - SPV	59.022,91
	Accionistas - APG	3.360,00
	Accionistas - APV	1.000,00
	Accionistas - AVM	1.825,78
F	Otras CxC a Relacionados	10.365,90
	Montacargas y Servicios C. Ltda.	10.365,90
G	Otras CxC a No Relacionados	210.347,96
	Tarjetas de Crédito	42.812,66
	Tarjetas de Crédito Guayaquil	28.313,80
	Tarjetas de Crédito Quito	14.498,86
	Anticipos	773,04
	Anticipo Gastos de Viaje	773,04
	Prestamos a Funcionarios Empleados	6.393,63
	Bravo Olivo Victor	1.600,00
	Erazo Alvarado Andres	1.900,00
	Rojas Santiago	624,58
	Anticipo a Sueldos Empleados	2.069,05
	Otras Cuentas Por Cobrar	112.601,66
	CMA-CGM Ecuador S.A.	8.700,00
	Garantias	6.034,75
	Goodyear Internacional	61.524,96
	Merglobel S.A.	500,00
	Maersk del Ecuador	2.000,00
	Navesmar S.A.	550,00
	Reclamo Seguros Siniestros	343,40
	Baterias Willard	24.646,66
	Schulz	301,96
	Amerilines Ecuador (Distamar)	1.000,00
	Asociac Ecuatoriana Automotriz	6.848,81
	Otras	149,02
	Anticipo a Proveedores	28.977,76
	Anticipo a Proveedores	19.426,56
	Anticipo a Proveedores (caja)	89,03
	Anticipo a Proveedores exterior	9.462,17
	Otro	18.589,26

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Crédito Tributario IVA	8.503,96	0,00
Crédito Tributario Imp. A la Renta	269.522,61	291.447,37
Total Activos por Impuestos Corrientes	278.026,67	291.447,37

8. INVENTARIOS

La composición de los Inventarios, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Mercaderías en Tránsito	1.033.659,23	189.626,65
Materia Prima	310.532,93	294.024,83
Productos Terminados	3.209.344,42	4.508.253,26
(-) Deterioro Acumulado Inventarios - Ajuste al VNR	-22.951,53	-22.951,53
Total Inventarios	4.630.685,05	4.968.953,21

H	Inventario de Productos Terminados	3.519.877,35
	Bodega Matriz Guayaquil	2.580.848,83
	Bodega Serviteca Carlos Julio	23.921,19
	Bodega Sucursal Quito	420.497,97
	Bodega Serviteca Sur	110.835,30
	Bodega de Carcasas	4.526,63
	Bodega Serviteca Samborombon	22.496,23
	Bodega Reencauche	215.894,77
	Bodega Serviteca Cumbayá	41.788,38
	Bodega Serviteca Garzota	99.068,05

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición de los Gastos Pagados por Anticipado, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Publicidad prepagada	10.500,00	0,00
Primas de Seguros Prepagadas	134.341,88	90.956,96
Otros	0,00	13.062,27
Total Gastos Pagados por Anticipado	146.341,88	104.019,23

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de las Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	Adiciones		Deducciones		2015
		Adquisiciones	Ajustes	Ventas	Bajas y/o ajustes	
Depreciables						
Enfites	252.661,92	0,00	0,00	0,00	0,00	252.661,92
Máquina, Equipo, Instalaciones y Adicciones	1.505.770,95	320.032,26	0,00	0,00	2.163,67	1.506.687,58
Muebles y Enseres	92.009,94	0,00	0,00	0,00	0,00	92.009,94
Equipos de Computación	207.735,36	1.512,35	0,00	0,00	0,00	206.222,96
Vehículos	720.105,49	109.424,36	0,00	0,00	0,00	610.681,13
Otros Propiedades, Planta y Equipo	37.471,04	0,00	0,00	0,00	0,00	37.471,04
Total de PPE Depreciables	3.228.767,68	430.968,00	0,00	0,00	2.168,67	2.797.607,56
(+) Depreciación y Deterioro						
(+) Depreciación Acumulada de PPE al Costo	-2.132.664,61	0,00	-255.178,46	0,00	0,00	-1.877.483,15
(-) Depreciación Acumulada de PPE al Valor Razonable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Deterioro Acumulado de PPE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Depreciación y Deterioro Acumulados	-2.132.664,61	0,00	-255.178,46	0,00	0,00	-1.877.483,15
Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto	1.094.093,07	430.968,00	-255.178,46	0,00	2.168,67	920.124,41

11. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición de los Activos Intangibles, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	Adiciones		Deducciones		2015
		Adquisiciones	Ajustes	Ventas	Bajas y/o ajustes	
Otros Intangibles	491.432,48	0,00	0,00	0,00	0,00	491.432,48
(+) Amortización Acumulada de Activos Intangibles	-294.872,56	0,00	-37.114,45	0,00	0,00	-207.558,08
Total Activos Intangibles	196.559,92	0,00	-37.114,45	0,00	0,00	283.874,40

12. INVERSIONES NO CORRIENTES

La composición de las Inversiones No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	Adiciones		Deducciones		2015
		Adquisiciones	Ajustes	Ventas	Bajas y/o ajustes	
Otros Derechos Representativos de Capital	284,53	0,00	0,00	0,00	0,00	284,53
(+) Deterioro Acumulado de Inversiones No Corrientes	-28,15	0,00	0,00	0,00	0,00	-28,15
Total Inversiones No Corrientes	256,38	0,00	0,00	0,00	0,00	256,38

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

		2016	2015
CxP Comerciales No Relacionados	I	477.170,10	584.367,67
CxP Comerciales Relacionados	J	494.321,97	570.383,12
Dividendos por Pagar	K	1.818,54	79.231,54
Otras CxP a Relacionadas		0,00	103.095,90
Otras CxP a No Relacionadas	L	2.822.077,54	2.228.828,81
Total Ctas y Doc por Pagar		3.795.388,15	3.546.667,04

I	CxP Comerciales No Relacionados	477.170,10
	Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.	34.996,82
	Confianza Compañía de Seguros Y Reaseguros S.A.	31.562,47
	Lubrival S.A.	28.836,48
	Induato S.A.	26.601,52
	Primax Comercial Del Ecuador S.A.	25.975,70
	Grupo El Comercio C.A.	15.428,00
	Cambridge Management Services S.A. De C.V.	11.760,00
	Autoradiador S.A.	10.361,62
	Imaneumaglc CIA. LTDA.	9.221,42
	Transtérmico S.A.	7.583,40
	Conauto C.A.	6.822,03
	Elasto S.A.	4.874,69
	Otros	271.466,98
	Provisión deterioro	-8.321,03
J	CxP Comerciales Relacionados	494.321,97
	Baterías Internacionales Cia. Ltda.	481.986,29
	Montacargas y Servicios Cfa. Ltda.	12.335,68
K	Dividendos por Pagar	1.818,54
	Cuentas Personales APV	1.818,54

L	Otras CxP a No Relacionados	2.822.077,54
	Administración tributaria	247.525,30
	IVA Ventas Contado	247.525,30
	Otros Pasivos	137.013,25
	Retenciones Hogar de Cristo	640,00
	Visa Bankard Banco Bolivariano	40.064,91
	Provisión Gastos Fijos Mensual	2.312,73
	Servicio de Rentas Internas	31.056,94
	Retenciones P'tmos Empleados Bolivariano	3.228,07
	Impuesto a la Salidas de Divisas	59.528,50
	Acredores Varlos	182,10
	CxP Proveedores del Exterior	2.255.813,03
	Goodyear de Chile S.A.I.C.	884.058,26
	Oriente Triangle	665.127,49
	Baterías Willard S.A.	469.123,85
	Compañía Mulera Tornel S.A. de C.V.	137.969,90
	Trelleborg	47.645,35
	Yale Materials Handling Corporation	26.498,45
	Columbus McKinnon de Panamá	22.839,93
	Cascade	17.334,00
	Miami Dade Forklift	11.400,00
	Otros	20.525,18
	Provisión Deterioro	-46.709,38
	Reembolsos por Pagar	4.995,89
	Reembolsos Caja Chica Matriz	2.201,09
	Reembolsos Caja Chica Quito	2.794,80
	Anticipos de Clientes	176.730,07
	Anticipos Clientes	176.730,07

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La composición de las Obligaciones con Instituciones Financieras, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

		2016	2015
Obligaciones Bancos Locales	M	1.841.156,23	1.828.424,88
Obligaciones Bancos Exterior		0,00	383.954,36
Otros	N	969,48	855,02
Total Obligaciones con Instituciones Financieras		1.842.125,71	2.213.234,26

M	Obligaciones Bancos Locales	1.841.156,23
	Obligaciones Bancarias Bolivariano	1.298.999,72
	Obligaciones Bancarias Guayaquil	41.099,63
	Obligaciones Bancarias Pichincha	500.056,88
N	Intereses por Pagar Bancos Locales	969,48
	Intereses por Pagar Bancos Locales	969,48

La compañía mantiene las siguientes obligaciones:

1) **Banco Bolivariano**

a) Operación N° 0000267221, por el valor de \$ 250,000.00 a 545 días plazo, con fecha de emisión 07/12/2016 y con fecha de vencimiento 05/06/2018; con una tasa de interés del 9.33% anual; la cual variará con los reajustes de la tasa de interés de referencia cada 180 días y que se pagará de acuerdo a la periodicidad constante en la tabla de amortización.

b) Operación N° 0000264085, por el valor de \$ 500,000.00 a 543 días plazo, con fecha de emisión 26/09/2016 y con fecha de vencimiento 23/04/2018; con una tasa de interés del 9.33% anual; la cual variará con los reajustes de la tasa de interés de referencia cada 180 días y que se pagará de acuerdo a la periodicidad constante en la tabla de amortización.

c) Operación N° 0000262489, por el valor de \$ 300,000.00 a 543 días plazo, con fecha de emisión 22/08/2016 y con fecha de vencimiento 16/02/2018; con una tasa de interés del 9.33% anual; la cual variará con los reajustes de la tasa de interés de referencia cada 180 días y que se pagará de acuerdo a la periodicidad constante en la tabla de amortización.

d) Operación N° 0000261415, por el valor de \$ 300,000.00 a 544 días plazo, con fecha de emisión 22/07/2016 y con fecha de vencimiento 17/01/2018; con una tasa de interés del 9.33% anual; la cual variará con los reajustes de la tasa de interés de referencia cada 180 días y que se pagará de acuerdo a la periodicidad constante en la tabla de amortización.

e) Operación N° 0000147018, por el valor de \$ 50,000.00 a 2 meses plazo, con fecha de emisión 15/12/2014 y con fecha de vencimiento 13/02/2015; con una tasa de interés del 9.33% anual; la cual variará con los reajustes de la tasa de interés de referencia cada 90 días y que se pagará de acuerdo a la periodicidad constante en la tabla de amortización.

f) Operación N° 0000137598, por el valor de \$ 200,000.0 a 1095 días plazo, con fecha de emisión 16/01/2015 y con fecha de vencimiento 15/01/2018; con una tasa de interés del 9.33% anual; la cual variará con los reajustes de la tasa de interés de referencia cada 180 días y que se pagará de acuerdo a la periodicidad constante en la tabla de amortización.

g) Operación N° 0000145829, por el valor de \$ 50,000.00 a 2 años plazo, con fecha de emisión 06/06/2016 y con fecha de vencimiento 06/12/2017; con una tasa de interés del 9.33% anual; la cual variará con los reajustes de la tasa de interés de referencia cada 180 días y que se pagará de acuerdo a la periodicidad constante en la tabla de amortización.

2) Banco Guayaquil

a) Operación N° 161835, por el valor de \$ 17,090.50 a 36 meses plazo, con fecha de emisión 01/08/2016 y con fecha de vencimiento 01/07/2019; con una tasa de interés del 11.23% anual; se pagará de acuerdo a la periodicidad constante en la tabla de amortización.

b) Operación N° 161834, por el valor de \$ 27,040.41 a 36 meses plazo, con fecha de emisión 01/08/2016 y con fecha de vencimiento 01/07/2019; con una tasa de interés del 11.23% anual; se pagará de acuerdo a la periodicidad constante en la tabla de amortización.

c) Operación N° 149260, por el valor de \$ 27,040.41 a 36 meses plazo, con fecha de emisión 01/08/2016 y con fecha de vencimiento 01/05/2019; con una tasa de interés del 11.23% anual; se pagará de acuerdo a la periodicidad constante en la tabla de amortización.

d) Operación N° 174459, por el valor de \$ 18,705.50 a 36 meses plazo, con fecha de emisión 01/02/2015 y con fecha de vencimiento 01/01/2018; con una tasa de interés del 11.23% anual; se pagará de acuerdo a la periodicidad constante en la tabla de amortización.

e) Operación N° 150142, por el valor de \$ 16,490.00 a 36 meses plazo, con fecha de emisión 01/10/2014 y con fecha de vencimiento 01/09/2017; con una tasa de interés del 11.23% anual; se pagará de acuerdo a la periodicidad constante en la tabla de amortización.

3) Banco Pichincha

N° Operación	Valor	Plazo	F. Emisión	F. Vencimiento	Tasa Anual
2610885-00	140.500,00	6 meses	29/12/2016	27/06/2017	9%
2574064-00	134.500,00	6 meses	28/11/2016	27/05/2017	9%
2566333-00	134.500,00	6 meses	28/10/2016	26/04/2017	9%
2548154-00	155.000,00	6 meses	28/09/2016	27/03/2017	9%
2532002-00	161.500,00	6 meses	26/08/2016	22/02/2017	9%
2512086-00	138.000,00	6 meses	27/07/2016	23/01/2017	9%

15. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Tributaria vigente en el Ecuador, la tasa impositiva para el impuesto a la renta es del 22%. A continuación se detalla la conciliación de la utilidad contable y la utilidad gravable:

	2016	2015
Utilidad antes PT e Imp. a la Renta	308.848,09	655.028,81
Participación a Trabajadores	-46.297,21	-98.254,02
(+/-) Diferencias Permanentes (1)	58.282,91	171.336,33
Utilidad Gravable	320.613,79	728.109,12
Impuesto a la Renta Causado	70.535,03	160.184,01
Anticipo Determinado	182.314,40	213.742,79
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	192.314,40	243.742,79

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de los Beneficios a Empleados, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Participación a Trabajadores por Pagar del Ejercicio	46.297,21	98.254,02
Obligaciones con el IESS	65.039,49	69.667,13
Otros Beneficios a Empleados	49.475,35	96.690,93
Total Beneficios a Empleados	160.812,05	264.412,08

O	Obligaciones con el IESS	65.039,49
	Aporte Individual	20.546,67
	Aporte patronal	25.864,98
	Préstamos Quirografarios	9.829,97
	Préstamos Hipotecarios	8.797,87
P	Por beneficios de ley a empleados	49.475,35
	Decimo tercer Sueldo	10.626,72
	Decimo cuarto Sueldo	15.585,31
	Fondo de Reserva	18.754,30
	Bonos e Incentivos por Pagar	6.509,02

17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

La composición de las Obligaciones con Instituciones Financieras a Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Obligaciones Bolivariano	222.222,23	72.222,12
Obligaciones Guayaquil	42.211,33	21.407,77
Total Obligaciones con Instituciones Financieras LP	264.433,56	93.629,89

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO

La composición de los Beneficios a Empleados de Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Jubilación Patronal	1.941.214,89	1.768.657,00
Desahucio	477.394,83	470.775,00
Total Beneficios a Empleados LP	2.418.609,52	2.239.632,00

19. PATRIMONIO

19.1.- Capital

El capital social de la Compañía está compuesto por 1.000.000 acciones cuyo valor nominativo es de USD\$ 1,00 cada una. El 1 de febrero se inscribió en el Registro Mercantil una cesión de participaciones donde el señor Antonio Pino Vernaza cede y transfiere a título gratuito el 35% que le correspondían del paquete accionario de la compañía Antonio Pino Ycaza a favor de:

ANTONIO PINO VERNAZA	35%	350.000,00
Palo Seco Palsec S.A.	16%	160.000,00
Lecremsa S.A.	16%	160.000,00
Tempuslimit S.A.	3%	30.000,00

19.2.- Reserva Legal

La Ley de Compañías establece que se asigne al menos un 10% de la utilidad anual como reserva legal sin que esta exceda el 50% del valor del capital social. Dicha reserva no está disponible para pago de dividendos, únicamente puede ser utilizada para aumentar el capital social con la respectiva aprobación de los accionistas.

La compañía hizo un aumento de la reserva legal por el valor de **\$34.303,00** equivalente al 10% de la utilidad generada en el 2015.

19.3.- Resultados Acumulados

El saldo de los resultados acumulados, a excepción de los valores registrados como "Ajustes por Aplicación de NIIF por Primera Vez", está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc.

El saldo de la compañía para el año 2016 es de **\$ 1.374.432,13**

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y el 12 de abril del 2017, fecha en que la administración autorizó los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos.