

SERVIFRENO CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de diciembre
del 2016, con opinión de los auditores
independientes.

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	- 5 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 6 -
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 7 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 9 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:
SERVIFRENO CIA. LTDA.

Opinión

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **SERVIFRENO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **SERVIFRENO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2016, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Responsabilidad del auditor

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Conocemos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, elaboramos e implementamos procedimientos en el desarrollo de la auditoría que nos permitan mitigar los riesgos identificados y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar error material como resultado de fraude es mayor que en el caso de una incorrección material, ya que el fraude puede involucrar complicidad, alteración, omisiones intencionales, declaraciones falsas y elusión del control interno.

- Aplicamos procedimientos que nos permiten conocer el control interno de la Compañía relevante para la auditoría, y elaboramos programas de trabajo apropiados, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Revisamos las políticas contables y evaluamos si son usadas de forma consistente y apropiada, así como las estimaciones contables y las declaraciones realizadas por la gerencia.

- Establecemos si el supuesto de negocio en marcha es usado por la gerencia y basados en la evidencia de auditoría existe una incertidumbre importante sobre hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, estamos obligados a incluir en nuestro informe de auditoría las revelaciones en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificamos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Valuamos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, las transacciones y eventos subsiguientes que permitan una presentación razonable.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

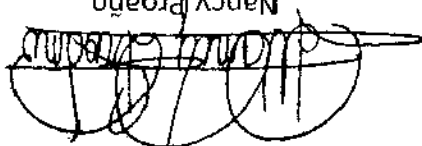
En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de Administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

Otros asuntos

En cumplimiento a las enmiendas realizadas a la NIC 19 de Beneficios a Empleados, la Compañía modificó la tasa de descuento utilizada para traer a valor presente las provisiones de jubilación patronal y desahucio del 6.31% al 4.14%. El cambio de política implicó que se presente estados financieros reestructurados de los periodos 2014 y 2015, para que la información sea comparativa.

Et-E Auditores S.A.
Quito, marzo 30, 2017
Registro No. 680


Nancy Proaño
Licencia No. 29431

SERVIFRENO CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre 2016	31 de Diciembre 2015	1 de Enero 2015
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	1.231.496	674.675	758.642
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	3.431.660	2.815.818	3.369.197
Cuentas por cobrar clientes relacionados	68.243	53.040	54.690
Otras cuentas por cobrar	196.362	99.903	112.957
Inventarios	5.239.434	5.614.595	5.093.988
Activos por impuestos corrientes	231.341	207.150	260.266
Otros activos			15.377
Total activos corrientes	10.398.536	9.465.181	9.665.117
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	2.008.587	2.077.435	2.081.392
Activos intangibles	22.150	89.711	116.332
Activos por impuesto diferido	10.347		
Otras cuentas por cobrar	570	570	570
Total activos no corrientes	2.041.654	2.167.716	2.198.294
Total activos	12.440.190	11.632.897	11.863.411
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	2.087.447	1.683.825	2.763.225
Otras cuentas por pagar	488.123	797.295	1.627.177
Pasivos por impuestos corrientes	419.339	475.104	490.982
Beneficios empleados corto plazo	254.438	358.415	322.609
Total pasivos corrientes	3.249.347	3.314.639	5.203.993
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias			
Otras cuentas por pagar	1.045.635	904.427	444.228
Beneficios empleados post-empleo	369.189	350.454	289.581
Pasivos por impuesto diferido	19.312	19.880	20.448
Total pasivos no corrientes	1.434.136	1.274.761	754.257
Total pasivos y patrimonio	12.440.190	11.632.897	11.863.411
Resultados acumulados	5.342.592	4.656.838	3.508.530
Resultados acumulados por adopción NIIF's	1.158.770	1.158.770	1.158.770
Total patrimonio	7.756.707	7.043.497	5.905.161

Marcelo Castro
Gerente General

Leda Janira Garzón
Contador General

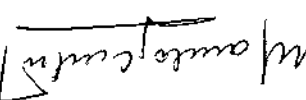
Ver notas a los estados financieros

SERVIFRENO CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U.S. dólares)

	2016	2015 (Reestructurado)
Ingresos de actividades ordinarias	16,739,195	16,353,627
Costo de ventas	(12,297,791)	(11,404,007)
GANANCIA BRUTA	4,441,404	4,949,620
Gastos de administración y ventas	(3,807,653)	(3,707,007)
UTILIDAD OPERACIONAL	633,751	1,242,613
Otros ingresos y gastos:		
Gastos financieros	(122,227)	(130,600)
Ingresos por arrendos	136,417	134,348
Ingresos por diferencial cambiario	60,912	104,572
Otros ingresos	191,428	145,478
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	900,281	1,496,411
Menos impuesto a la renta:		
Corriente	(225,443)	(342,561)
Diferido	10,915	568
Utilidad del período	685,753	1,154,418
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
Ganancias (pérdidas) actuariales	27,456	(16,082)
Total resultado integral del año	713,209	1,138,336
Resultado integral atribuible a los propietarios	713,209	1,138,336


Marcelo Castro
Gerente General


Lida Janira Garzón
Contador General

SERVIFRENO CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas		Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultados acumulados s adopción NIF 1ra vez	Total
			Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria				
Saldos al 31 de diciembre del 2014 (Reestructurado)	20 a 22	355.856	87.893	847.074	(52.962)	3.508.530	1.158.770	5.905.161
Utilidad neta						1.148.308		1.148.308
Pérdida actuarial					(9.972)			(9.972)
Saldos al 31 de diciembre del 2015 (Reestructurado)	20 a 22	355.856	87.893	847.074	(62.934)	4.656.838	1.158.770	7.043.497
Ganancia actuarial						27.456		27.456
Utilidad neta						685.754		685.754
Saldos al 31 de diciembre del 2016	20 a 22	355.856	87.893	847.074	(35.478)	5.342.592	1.158.770	7.756.707

Marcelo Castro

Marcelo Castro
Gerente General

Lidia Manira Garzón
Contador General

Ver notas a los estados financieros

SERVIFRENO CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U.S. dólares)

2015	2016	
(Reestructurado)		
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	16.086,941	
Pagado a proveedores y empleados	(15.235,016)	
Utilizado en otros	4.277	
409.359	856.202	Efectivo neto proveniente de actividades de operación
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Proveniente de la venta de bienes	14.153	
Adquisición de propiedades y equipo	(15.889)	
18.750	(1.736)	Efectivo neto utilizado en actividades de inversión
(99.155)		
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilizado en pago de préstamos socios	(297.645)	
(394.171)	(297.645)	Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento
(394.171)		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento (disminución) neta durante el año	556.821	
Saldos al comienzo del año	674.675	
(83.967)	1.231.496	Saldos al final del año
674.675		

(Continúa...)

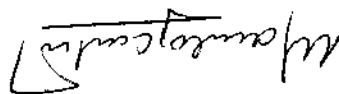
SERVIFRENO CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

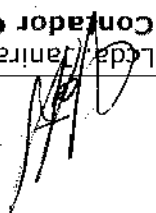
(Expresados en U.S. dólares)

2015	2016	
(Reestructurado)		
		CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
		PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
		Utilidad neta
	713.210	Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neta proveniente de actividades de operación
84.575	83.673	Depreciaciones
63.910	67.562	Amortizaciones
30.090	21.210	Provisión cuentas incobrables
60.846	62.598	Provisión jubilación patronal y desahucio
(18.750)	(13.088)	Venta y baja de equipos
341.993	214.528	Impuesto a la renta corriente y diferido
264.073	158.873	Participación a trabajadores
(28.026)	-	Valor neta de realización
524.939	(652.255)	Cambios en activos y pasivos:
28.431	(96.459)	Cuentas por cobrar clientes
(492.581)	375.161	Otras cuentas por cobrar
53.116	(24.191)	Inventarios
(1.079.400)	403.622	Activos por impuestos corrientes
(106.111)	129.678	Cuentas por pagar comerciales
(358.440)	(281.208)	Otras cuentas por pagar
(97.669)	(306.712)	Impuestos por pagar
		Beneficios empleados
409.358	856.202	Efectivo neta proveniente de actividades de operación

Marcelo Castro
Gerente General



Lda. Janira Garzón
Contador General



SERVIFRENO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	Información general	- 10 -
2.	Situación financiera en el país	- 10 -
3.	Políticas contables significativas	- 10 -
4.	Estimaciones y juicios contables	- 18 -
5.	Gestión del riesgo financiero	- 19 -
6.	Instrumentos financieros por categoría	- 20 -
7.	Efectivo y equivalentes	- 20 -
8.	Cuentas por cobrar no relacionados	- 21 -
9.	Inventarios	- 22 -
10.	Propiedad y equipo	- 22 -
11.	Cuentas por pagar comerciales	- 23 -
12.	Otras cuentas por pagar	- 24 -
13.	Transacciones con partes relacionadas	- 24 -
14.	Beneficios empleados post-empleo	- 25 -
15.	Ingresos	- 27 -
16.	Costo de ventas	- 27 -
17.	Gastos administrativos y de ventas	- 27 -
18.	Impuesto a la renta	- 28 -
19.	Precios de transferencia	- 31 -
20.	Capital social	- 32 -
21.	Reservas	- 32 -
22.	Resultados acumulados	- 32 -
23.	Eventos subsecuentes	- 33 -
24.	Aprobación de los estados financieros	- 33 -

SERVIFRENO CIA. LTDA.

1. Información general

SERVIFRENO CIA. LTDA., fue creada el 18 de mayo de 1978, existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 11 de septiembre de 1978, con un plazo de duración de cuarenta años, su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Quito.

Su objeto social es dedicarse a la industrialización, elaboración, montaje, ensamble y reparación de las partes de frenos y embragues de vehículos y automotores.

2. Situación financiera en el país

Durante el año 2016 la economía del país se mantuvo en recesión, presentando una ligera recuperación en el último trimestre del año, sin embargo no ha podido recuperarse de acontecimientos externos tales como el decrecimiento del precio del petróleo y la apreciación del dólar. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el crecimiento económico dependerá del comportamiento de los precios del barril del petróleo que a finales de año se estabilizaron por el acuerdo llegado entre los países de miembros de la OPEP. El Estado en los dos últimos años se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: retraso en los plazos de pago de clientes, reajustes de presupuestos, entre otros. Durante el año 2016, la Administración está adoptando las siguientes medidas: convenios de pago con los clientes y proveedores, revisión de costos y precios de venta, con el objetivo de ser más competitivos.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de **SERVIFRENO CIA. LTDA.** han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de **SERVIFRENO CIA. LTDA.**, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable:

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

3.3 Activos financieros

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

3.2 Efectivo y equivalentes

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es revertida a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es revertido no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. **SERVIFRENO CIA. LTDA.**, realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

3.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de productos

Los ingresos por la venta de partes de freno, repuestos, herramientas, lubricantes, grasas y aditivos altamente especializados para el sector automotriz, son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes y el importe de los ingresos y los costos incurridos, en relación con la transacción son medidos con fiabilidad.

Arrendamientos operativos

Los ingresos de alquiler de arrendamientos operativos son reconocidos con el método de línea recta sobre el término de este.

3.6 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se estabiliza o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revela los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recuperar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.7 Propiedad y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificio	40 años
Instalaciones	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación y software	3 años
Vehículos	5 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

3.8 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

Las tasas de descuento utilizadas para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos empresariales de alta calidad existentes en Estados Unidos de Norte América, ver nota 14

Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento:

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

3.9 Beneficios empleados post-empleo

Grupo	Tiempo
Software	3 años

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Método de depreciación y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

3.10 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.11 Capital social y distribución de dividendos

Las participaciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.12 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 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, **SERVIFRENO CIA. LTDA.** ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de **SERVIFRENO CIA. LTDA.**, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

3.14 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.15 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

3.16.1 Nuevas normas y normativa publicada que no entra en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de **SERVIFRENO CIA. LTDA** respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2016.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

Título y nombre normativa	Fecha que entra en vigor	Fecha estimada aplicación en la Compañía
NIIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
NIIIF 9 – Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
Cambios NIIIF 9 – Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
NIIIF 16.-Arrendamientos	01 de Enero del 2019	01 de Enero del 2019
NIC 7.-Iniciativa revelación	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
NIC 12.- Reconocimiento activos diferidos por pérdidas no realizadas	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideraran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de

descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, además obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes y empresas, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

Al 31 de diciembre del 2016, la Entidad mantiene USD \$68.243 pendientes de cobro a su Compañía relacionada Comanex Cia. Ltda.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez

manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD \$7,149.189
Índice de liquidez	3,2 veces
Pasivos totales / patrimonio	0,7 veces
Deuda financiera / activos totales	38%

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

Activos financieros:		31 de Diciembre 2016		31 de Diciembre 2015	
		Corriente	No Corriente	corriente	No Corriente
Costo amortizado:	Efectivo y equivalentes	7	1.231.496	674.675	
	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	3.696.265	2.968.761	
	Total		4.927.761	3.643.436	
Pasivos financieros:					
Costo amortizado:	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11/12	2.575.572	1.045.635	2.481.122
	Total		2.575.572	1.045.635	2.481.122

7. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

31 de Diciembre		
2016	2015	
16.698	14.905	Cajas
714.798	559.770	Bancos
500.000	100.000	Depósitos a plazo (inversiones)
1.231.496	674.675	Total

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

Los depósitos a plazo, clasificados como efectivo y equivalentes, vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones.

8. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se muestran a continuación:

31 de Diciembre		
2016	2015	
3.475.657	2.841.510	Clientes
(43.997)	(25.692)	Provisión cuentas incobrables
3.431.660	2.815.818	Total

El periodo promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

siguientes:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los saldos de Propiedad y Equipo son los

10. Propiedad y equipo

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2016 y 2015 fue de USD\$ 12.297.791 y USD\$ 11.404.007 respectivamente.

	31 de Diciembre 2016	31 de Diciembre 2015
Productos terminados	4.391.317	4.469.904
Importaciones en tránsito	932.442	1.181.981
Provisión para obsolescencia	(84.325)	(37.290)
Total	5.239.434	5.614.595

continuación:

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se muestran a

9. Inventarios

	31 de Diciembre 2016	31 de Diciembre 2015
Saldo al inicio	25.692	30.692
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	21.210	30.090
Importes eliminados como incobrables	(2.905)	(35.090)
Total	43.997	25.692

continuación:

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

	31 de Diciembre 2016	31 de Diciembre 2015
De 60 a 90 días	680.245	64.326
De 90 a 120 días	330.783	31.182
De 120 días en adelante	316.444	149.093
Total	1.327.472	244.601

2016				
Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y Ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	634,100			634,100
Edificios	1,180,300			1,180,300
Instalaciones	305,909			305,909
Equipo de cómputo y software	93,074	10,048		103,122
Vehículos	124,280			124,280
Equipo de oficina	51,932		1,866	53,798
Maquinaria y equipo	162,079	(7,974)		154,105
Muebles y enseres	63,557		3,976	67,533
Total	2,615,231	(7,974)	15,890	2,623,147
Depreciación acumulada	(537,796)	6,909	(83,673)	(614,560)
Total	2,077,435	(1,065)	(67,783)	2,008,587

2015				
Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y Ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	634,100			634,100
Edificios	1,180,300			1,180,300
Instalaciones	305,909			305,909
Equipo de cómputo y software	83,840	-	9,232	93,074
Vehículos	147,787	(23,507)		124,280
Equipo de oficina	51,932	-		51,932
Maquinaria y equipo	89,940	-	72,139	162,079
Muebles y enseres	63,557	-		63,557
Total	2,557,365	(23,507)	81,371	2,615,231
Depreciación acumulada	(475,972)	22,753	(84,577)	(537,796)
Total	2,081,393	(754)	(3,204)	2,077,435

Descripción	2016	2015
Edificios	1.180.300	1.180.300
Terrenos	634.100	634.100
Instalaciones	305.909	305.909
Maquinaria y equipo	154.105	162.079
Vehículos	124.280	124.280
Equipo de cómputo y software	103.122	93.074
Muebles y enseres	67.533	63.557
Equipo de oficina	53.798	51.932
Depreciación acumulada	(614.560)	(537.796)
Total	2.008.587	2.077.435

11. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Proveedores del exterior	2,043,581	1,606,501
Proveedores locales	43,866	77,324
Total	2,087,447	1,683,825

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

12. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Corto plazo		
Otras cuentas por pagar	133,983	17,841
Préstamo Inmobiliaria	112,045	439,107
Depósitos no identificados	87,302	78,689
Préstamo Fanny Jaramillo	71,163	120,401
Cuentas por pagar IESS	33,156	32,379
Préstamo Yolanda Castro	11,287	26,645
Préstamo Susana Castro	10,951	26,645
Cuentas por pagar Cont. Tevés	8,847	2,300
Préstamo Marcelo Castro	9,718	26,645
Préstamo Sonia Castro	9,671	26,645
Total	488,123	797,297
Largo plazo		
Fanny Jaramillo	426,715	433,309
Préstamo Inmobiliaria Castro Jaramillo	402,798	75,737
Préstamo Yolanda Castro	56,044	95,890
Préstamo Susana Castro	54,379	95,890
Préstamo Marcelo Castro	48,254	95,890
Préstamo Sonia Castro	48,023	95,890
Garantías	9,422	11,821
Total	1,045,635	904,427

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2016 y 2015:

13. Transacciones con partes relacionadas

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2016 y 2015 se detalla a continuación:

Descripción	31 de diciembre del 2015	1 de enero del 2015
Resultados acumulados	49,946	1.607
Otros resultados acumulados	(6.083)	42.228
Jubilación patronal	43.863	(43.836)
Patrimonio Pasivo		

La Compañía en el año 2016 procedió a modificar su política contable respecto a la tasa de descuento utilizada para el cálculo del valor presente de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, de acuerdo a las enmiendas efectuadas a la NIC 19- de Beneficios Empleados que entraron en vigencia en el año 2016. La modificación a la política contable generó la reestructuración de los estados financieros de los años 2015 y 2014, por los siguientes efectos:

Descripción	31 de Diciembre 2016	31 de Diciembre 2015	1 de enero 2015 (Reestructurado)
Jubilación patronal	173.295	177.434	147.498
Desahucio	195.894	173.020	142.083
Total	369.189	350.454	289.581

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

14. Beneficios empleados Post-Empleo

AL 31 de diciembre del 2016 se mantienen obligaciones con la Inmobiliaria Castro Jaramillo Cia. Ltda. con una tasa del 9% anual, cuya fecha de vencimiento es el año 2020.

Préstamos con Inmobiliaria Castro Jaramillo Cia. Ltda.

INMOBILIARIA CASTRO JARAMILLO CIA. LTDA.	2016	2015
Facturas recibidas por arriendo	36.000	36.000
Facturas por intereses préstamo	17.639	20.421
COMANEX CIA. LTDA.		
Facturas entregadas por bienes	73.679	94.196
Facturas recibidas por bienes	1.334	-
Facturas recibidas por servicios	74.177	58.963

Jubilación patronal

31 de diciembre		1 de enero	
2016	2015	2016	2015
Descripción			
Saldos al comienzo del año		(Reestructurado)	
Costo de los servicios del periodo	177,434	147,498	83,707
corriente	14,172	16,615	15,318
Costo por intereses	6,932	7,097	5,900
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(22,691)	7,581	48,453
(Ganancias) sobre reducciones	(2,552)	(1,357)	(5,880)
Saldos al final	173,295	177,434	147,498

Desahucio

Descripción		1 de diciembre	1 de enero
		2016	2015
		(Reestructurado)	(Reestructurado)
		2016	2015
Saldos al comienzo del año		173.020	142.083
Costo de los servicios del periodo		24.767	24.794
corriente			
Costo por intereses		7.836	6.921
Pérdidas/(Ganancias) actuariales		(4.187)	2.391
Beneficios pagados		(7.102)	
Efecto sobre reducciones y liquidaciones anticipadas		1.560	(3.169)
Saldos al final		195.894	173.020
		142.083	

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

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

Descripción	2016	2015	2014
Tasa de descuento	4.64%	4.84%	4.50%
Tasa de incremento salarial	1.12%	3.38%	3.67%
Tasa de rotación	6.83%	11.25%	14.29%

15. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2016	2015
Ventas	17,878,720	17,370,315
Devoluciones	(520,667)	(474,621)
Descuentos	(618,858)	(542,067)
Total	16,739,195	16,353,627

16. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2016	2015
Costo línea Liviano	4,297,555	3,570,003
Costo línea AGL	4,122,528	3,751,664
Costo línea pesado	3,877,708	4,082,340
Total	12,297,791	11,404,007

17. Gastos administrativos y de ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2016	2015
Gastos de ventas	2,215,593	1,994,201
Gastos administrativos	758,746	1,125,701
Gastos de funcionamiento	566,057	392,433
Amortización Software	67,562	63,908
Gastos no deducibles	49,144	28,126
Valor neto de realización	47,034	30,591
Instalaciones	30,591	24,079
Pérdida diferencial cambiario	24,079	18,778
Pérdida en baja de inventarios	17,443	17,338
Edificios	17,443	17,443
Máquinas y equipo de taller	12,514	6,345

18. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación mayor al 50%:		
Participación		% IR
		%
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción		2016	2015
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta			
Más gastos no deducibles		124,461	60,684
Base imponible		1.024,743	1.821,168
Impuesto a la renta calculado por el 22%		225,443	342,561
Anticipo calculado		145,756	138,967
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados		225,443	342,561

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2016, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$145.756; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$225.443. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$225.443.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2014 al 2016.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.

- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.

- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:

1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.

2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.

3. La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.

4. El valor del deterioro de propiedades y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el período en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.

5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.

6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el período en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.

7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su período de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente estos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.

8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.

9. Los créditos tributarios no utilizados.

Ley Solidaria por las Afectaciones del Terremoto

- Se incrementa la tarifa del IVA al 14% durante el período de hasta un año a partir del mes de junio del año 2016. Las personas naturales residentes en los territorios afectados, recibirán un descuento equivalente al incremento de los 2 puntos porcentuales del IVA pagado en sus consumos, en las condiciones que establezca el SRI, para que los vendedores de bienes o prestadores de servicios, lo realicen directamente, teniendo derecho a compensarlo como crédito tributario.

- Se estableció el pago de contribuciones solidarias respecto a:

- a. Sobre remuneraciones
- b. Sobre patrimonio

- c. Sobre utilidades
- d. Sobre bienes inmuebles y acciones de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes 3 años, en las zonas afectadas, estarán exoneradas del pago del IR durante 5 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión.

- Las entidades del sistema financiero tendrán una rebaja del anticipo del IR del año 2016, en proporción al monto de los créditos otorgados hasta el 31 de diciembre, siempre que su destino sean las zonas afectadas.

- Hasta por un año, se encuentran exonerados del ISD y Aranceles Aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación en sus activos productivos y que tengan su domicilio en las zonas afectadas.

Ley Orgánica para el equilibrio a las Finanzas Públicas

- El SRI directamente o por medio de las IFIs devolverá, en dinero electrónico 2 puntos del IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios que se encuentren soportadas en comprobantes de venta válidos emitidos a nombre del titular de una cuenta de dinero electrónico.

- Las contratistas extranjeras, que suscriban con entidades y empresas públicas, contratos de ingeniería y construcción para inversiones en los sectores determinados como industrias básicas, gozarán de una exoneración del IR por 10 años, contados desde que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que el monto del contrato sea superior al 5% del PIB.

- Las sociedades consideradas microempresas pagarán por concepto de anticipo de IR un monto equivalente al 50% del IR determinado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente de IR que les hayan sido practicadas en el mismo.

- **Ampliación de plazo para el pago de obligaciones tributarias.**-Los contribuyentes que mantengan órdenes de pago no canceladas por un período de al menos 30 días calendario, con organismos y dependencias de las funciones Ejecutiva, Legislativa, Judicial, Electoral y de Transparencia y Control Social, así como los organismos y entidades creados por la Constitución o la ley para la prestación de servicios públicos o para desarrollar actividades económicas asumidas por el Estado, podrán pagar sin intereses ni multas las obligaciones cuya fecha de vencimiento hubiere sido a partir de enero de 2015, hasta el mes siguiente a aquel en que se efectúen las transferencias.

- **Ampliación de plazo para el pago de obligaciones con el IESS.**- Se establece la ampliación del plazo para el pago de aportes mensuales al IESS para proveedores de bienes y servicios; y entidades con las que exista convenio de prestación de servicios para grupos de atención prioritaria de los organismos del sector público. Esta ampliación aplicará cuando la falta de pago obedezca a retrasos en las transferencias que deban realizar dichas entidades

19. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no superaron el importe acumulado mencionado

20. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$355.856 dividido en trescientas cincuenta y cinco mil ochocientas cincuenta y seis participaciones con un dólar (US\$1) cada una.

21. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva Facultativa

La Junta General podrá acordar, una vez cumplidas las deducciones legales, la formación de un fondo de reserva, para lo cual podrá destinar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales.

22. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

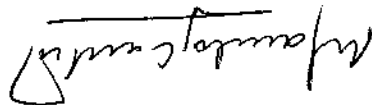
23. Eventos subsiguientes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros 17 de marzo del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. Aprobación de los estados financieros

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

Marcelo Castro
Gerente General



Lcd. Janira Garzón
Contador General

