

MAXDRIVE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA**

1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

MAXDRIVE S. A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 03 de octubre del 2006, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

La Compañía tiene como objeto principal la comercialización, venta, intercambio, compra, arriendo, promoción, exportación e importación en general negociación de todo tipo de productos de la industria automotriz y de maquinarias, incluyendo automotores, buses, tractores, camiones o similares así como maquinarias en general, y sus partes y anexos tales como repuestos, accesorios y cualquier otro componente que tenga relación a ellos y que pueda comercializarse; comercialización, venta, fabricación, importación y exportación de insumos y materias primas utilizadas para la industria automotriz; representación de productos, marcas y compañías nacionales y extranjeras vinculadas al sector automotriz; prestación de servicios de mecánica, reparación y ensamblaje de todo tipo de productos de la industria automotriz y maquinarias, incluyendo automotores de todo tipo de productos de la industria automotriz y maquinarias, incluyendo automotores, buses, tractores, camiones o similares, así como maquinaria en general.

2. BASES DE PREPARACIÓN

MAXDRIVE S.A., es una compañía regulada por la Superintendencia de Compañías; Valores y Seguros y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

➤ Negocio en marcha

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la entidad está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

MAXDRIVE S.A., es una empresa que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

➤ **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) las cuales comprenden:

- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);
- ❖ Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

➤ **Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos pasivos que han sido ajustados para presentarse a su valor razonable o valor presente. Los pasivos medidos y presentados a su valor razonable son, principalmente, jubilación patronal e indemnización por desahucio.

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, la Compañía al medir el valor razonable toma en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes del mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición. Estas características incluyen, por ejemplo, los siguientes elementos: (a) la condición y localización del activo; y (b) restricciones, si las hubiera, sobre la venta o uso del activo. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tal como el valor en uso de la NIC 36.

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, las mediciones efectuadas a valor razonable tienen jerarquías que se clasifican en tres (3) niveles; con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Son distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

➤ **Moneda Funcional y de Presentación**

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

➤ **Estimaciones y juicios contables**

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Provisión de cuentas incobrables

Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período. La Gerencia analiza la cartera de acuerdo a sus vencimientos y provisiona aquellos saldos mayores a 360 días como incobrables al 100%.

Vida útil y porcentaje de depreciación

La Compañía revisa anualmente la vida útil y el porcentaje de depreciación estimados de los activos fijos al final de cada período que se informa.

Jubilación Patronal y Desahucio

El valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio dependen de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo neto incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de estas obligaciones.

➤ **Criterio de materialidad**

En los presentes estados financieros se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Materialidad o Importancia relativa definido en el marco conceptual de las NIIF, tomando las cuentas anuales en su conjunto.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

➤ **Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de **MAXDRIVE S.A.**, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

➤ **Efectivo y equivalentes**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los valores en cajas, los saldos conciliados en cuentas bancarias y depósitos o inversiones financieras que se puedan convertir en efectivo en un plazo inferior a 90 días. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

➤ **Activos y pasivos financieros**

Activos financieros

Los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y derechos de cobro.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- **Cuentas por cobrar clientes y provisión de cuentas incobrables**

Las cuentas por cobrar a clientes son importes generados por las ventas de bienes o servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos, se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Los activos financieros dentro del estado de situación financiera se incluyen en los rubros y cuentas por cobrar mantenidas al vencimiento dentro del alcance de la NIC 32.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 son clasificados como activos financieros a valor justo con efecto en patrimonio, créditos y cuentas por cobrar, Inversiones mantenidas hasta su vencimiento o como derivados designados como instrumentos mantenidos como una cobertura efectiva, según corresponda.

Las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados se reconocen por su valor razonable.

La Compañía tiene como política de crédito hasta 36 meses para vehículos y 30 días en repuestos, accesorios, core y talleres.

- **Provisión de cuentas incobrables**

La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se la adeudan de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

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

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

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales.

Cuando una cuenta por cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

- **Otras cuentas por cobrar**

Las otras cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro que se reconocen por anticipos entregados a proveedores locales y empleados.

- **Partes relacionadas**

Se considera parte relacionada de una con otra parte, si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas. Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los Estados Financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Compañía, mantiene las siguientes partes relacionadas:

- Accionistas de la Compañía

Las transacciones que **MAXDRIVE S.A.**, realiza con sus partes relacionadas son las siguientes:

- Prestación o recepción de servicios;
- Financiamiento (incluyendo préstamos y aportaciones a título de propiedad, ya sean en efectivo o especie); garantías y avales.

Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

- **Obligaciones con instituciones financieras y terceros**

La política de la Compañía es reconocer los préstamos bancarios inicialmente al valor justo y posteriormente medirlos al costo amortizado; cualquier diferencia entre el monto recibido (neto del costo de la transacción) y el valor del reintegro es reconocido en el estado de resultados en el plazo de los préstamos, usando el método del interés efectivo. Sin embargo, debido al plazo

relativamente corto por el cual se contratan estos préstamos su valor nominal no difiere significativamente del que resultaría de aplicar al referido método del costo amortizado.

Los intereses devengados son registrados en el Estado de Resultados en cada fecha de cierre mensual de los Estados Financieros y los intereses reales se registran en el momento del pago dando de baja las provisiones realizadas.

Los préstamos bancarios son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho condicional al diferir el pago de la obligación por, al menos, 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

- **Cuentas por pagar, corrientes y no corrientes**

Estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Las NIIF requieren que los documentos y cuentas por pagar sean contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por pagar son pasivos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por pagar están valuadas a su valor nominal o de transacción.

Estos pasivos son considerados como corrientes, excepto en los casos en que los vencimientos se extienden más allá de los 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros en cuyo caso estas cuentas por pagar son consideradas como pasivos no corrientes.

- **Cuentas por pagar comerciales**

Son obligaciones de pago principalmente por la adquisición de bienes y materiales utilizados en los servicios prestados por la Compañía, además de servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal o al equivalente a su costo amortizado, puesto que son pago que se realizan en el corto plazo.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

➤ Inventarios

Los inventarios para la venta se valoran a su costo de adquisición o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, neto de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Los inventarios incluyen una provisión por deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su venta.

➤ **Otros gastos anticipados**

Corresponden a seguros pagados por anticipado, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generan la necesidad de presentarlos por separado.

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

➤ **Propiedad, maquinaria y equipos**

Son reconocidos como propiedad, maquinaria y equipos aquellos bienes que se usan en la generación de ingresos o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo. Dichos activos se deprecian durante las vidas útiles esperadas (determinadas por referencia con activos propios comparables). A excepción de los terrenos que no son objeto de depreciación.

1. Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad, maquinaria y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedad, maquinaria y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como, cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de “activo calificado” (aquel que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

2. Medición posterior

Luego del reconocimiento inicial, los edificios y terrenos se presentan al valor razonable resultante del avalúo practicado en el año 2016, de acuerdo a política establecida por la Compañía.

Cualquier aumento en la revaluación de los edificios y terrenos se reconoce como otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio – reserva de revaluación de propiedad, maquinaria y equipos. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los edificios y terrenos es registrada en resultados.

El saldo de la revaluación de edificios y terrenos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas de activo.

Este ajuste fue registrado, como un mayor valor de los activos, con la contrapartida en la cuenta de “Superávit de revaluación” incluida en el patrimonio. El saldo neto ajustado de propiedad, maquinaria y equipos revaluados no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de propiedad, maquinarias y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro, y el resultado de dichas transacciones se registran cuando se causa.

➤ **Depreciación de propiedades y equipos**

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la Administración.

El costo o el valor revaluado de la propiedad, maquinaria y equipos, se deprecia utilizando el método de línea recta con cargo a las operaciones del año y reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, por parte de la Compañía, los beneficios económicos futuros del activo.

El método de depreciación aplicado a un activo se revisará, como mínimo, al término de cada período anual y, si hubiera habido un cambio significativo en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo, se cambiará para reflejar el nuevo patrón. Dicho cambio se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles estimadas, los porcentajes de depreciación y los porcentajes a ser considerados como valor residual son los siguientes:

Detalle del activo	Vida útil	Valor residual
Edificios	38	2.63%
Muebles y enseres	10	10%
Maquinaria y equipo	10	10%
Equipo de cómputo	3	33.33%
Vehículos	5	20%

➤ **Deterioro del valor de los activos**

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. Para la Compañía el valor de uso es el apropiado; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil.

El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genere entradas de efectivo que sean en buena medida independiente de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

Es política de la Compañía no efectuar pérdidas por deterioro, debido a que la Administración de la Compañía ha determinado que no existe indicadores de deterioro significativo.

➤ **Activos intangibles**

1. Activos intangibles adquiridos en forma separada

Las marcas, licencias – programa SAP y otros intangibles, son registrados al costo menos la amortización acumulada.

La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil y el método de amortización son revisados al final de cada año.

Es política de la Compañía no efectuar el deterioro de sus activos intangibles, debido a que la Administración de la Compañía ha determinado que no existe indicadores de deterioro significativo.

2. Métodos de amortización

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta.

Los años de vida útil estimados para los activos intangibles son los siguientes:

Detalle del activo	Vida útil	Valor residual
Marcas	5	20%
Licencias – programa SAP	5	20%
Otros intangibles	5	20%

➤ **Impuestos corrientes**

Los impuestos corrientes corresponden a los créditos y obligaciones tributarias mantenidas por la Compañía, como sujeto pasivo de percepción y retención de impuestos.

Los activos por impuestos corrientes incluyen los créditos tributarios del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y del Impuesto a la Renta; este último respecto a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía, y a los pagos realizados en calidad de anticipos de Impuesto a la Renta.

Los pasivos por impuestos corrientes, corresponden al IVA causado en ventas, las retenciones del IVA, retenciones en la fuente y al Impuesto a la Renta por pagar.

➤ **Impuestos diferidos**

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

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

El activo por impuesto sobre la renta diferido, se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido, reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio de impuesto se realice.

La Compañía no procedió a efectuar provisiones por impuesto diferido, una vez que se ha determinado su análisis correspondiente.

➤ **Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se pueda estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

➤ **Obligaciones laborales**

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que se presta el servicio relacionado.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio prestado por el trabajador en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la décimo tercera y décimo cuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicios de 25 años en una misma compañía en forma continua o interrumpida; la obligación es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan.

La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectada.

Adicionalmente, el Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo está regulado en el Código de Trabajo y su provisión es realizada por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

➤ **Capital social**

Las acciones de los accionistas se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran las reservas, los otros resultados integrales, los resultados acumulados y el resultado integral.

➤ **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y que los ingresos pueden ser confiablemente medidos, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

➤ **Reconocimiento de costos y gastos**

Se reconoce un costo y un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. Los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de partidas específicas de ingresos.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

➤ **Participación a trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

➤ **Impuesto a la Renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para el período 2016 está gravada a la tasa del 22% (22% para el 2015). De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes.

➤ **Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, 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: Corresponden a actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

➤ **Ganancia por acción**

Según NIC 33 Ganancias por Acción, las ganancias por acción básicas se calcularán dividiendo el resultado del período atribuible a las tenedoras de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (el numerador) entre el número ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el período.

➤ **Medio ambiente**

Los desembolsos asociados a la protección el medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurre.

La Compañía cumple con todos los requisitos ambientales solicitados por la autoridad competente, los conceptos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos, verificación y control de cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos en contratos de construcción y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente, son registrados en Resultados en el período en el que se incurren.

4. NUEVAS NORMAS Y NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTRAN EN VIGENCIA

a) Nuevas normas aplicadas por la Compañía

La enmienda a la NIC 19 de Beneficios a empleados, dispone que la tasa de descuento en suposiciones actuariales, corresponde a la de los rendimientos de las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

La enmienda aclara que en monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

De acuerdo a lo establecido en esta enmienda, la tasa de descuento utilizada correspondería a la de los bonos corporativos de Estados Unidos de América (tasa que oscila entre el 3.84% al 4.69% para el año 2016), por cuanto el dólar de este país es la moneda de actual circulación en el Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos; sin embargo, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros ha realizado un pronunciamiento al respecto, aclarando que la tasa de descuento del mercado ecuatoriano de valores son de alta calidad, y que sus características pueden asociarse a las de un mercado amplio; por lo tanto, sería razonable estimar la tasa de descuento en los parámetros de los valores negociados en las bolsas de valores del Ecuador que van del 7% al 10%, y no al 4% de los bonos corporativos de Estados Unidos de América. En relación a este criterio, la tasa de descuento utilizada en el Ecuador podría ser opcional entre la tasa de Estados Unidos de América y la del mercado local.

La aplicación de la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) No.19 de Beneficios a empleados, que reformo la aplicación de la tasa de descuento en suposiciones actuariales, tuvieron un efecto importante en los Estados Financieros de **MAXDRIVE S.A.**, al 31 de diciembre del 2016; esto debido a que la tasa de descuento utilizada por la Compañía, corresponde al rendimiento de los bonos corporativos de Estados Unidos de América que es del 4.14% (4.36% para el 2015). **(Ver Nota 19)**

Con relación a otras Normas y Enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2016, no se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de **MAXDRIVE S.A.**

b) Nuevas normas, normas revisadas y enmiendas emitidas que aún no entran en vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes normas y enmiendas que han sido emitidas pero aún no son efectivas; las cuales permiten su aplicación anticipada.

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Breve explicación de la Norma o Enmienda</u>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	Introducción de un modelo de contabilidad de coberturas: modelo de deterioro de valor de pérdidas esperadas con proyección a futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes. Sustituye a NIC 11, NIC 18, CINIIF 31,15, 18 y SIC 31 (Emitida en Mayo 2014)	01 de Enero del 2018	Establece los principios que aplicará una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente.

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Breve explicación de la Norma o Enmienda</u>
NIIF 16 – Arrendamientos. Sustituye a NIC 17, CINIIF 4, SIC 15 y 27; puede aplicarse de forma anticipada, pero solo si también se aplica la NIIF 15 (Emitida en Enero 2016)	01 de Enero del 2019	Aclara el tratamiento de arrendamientos operativos y financieros, elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios que distingue entre los contratos de arrendamiento financiero que se registran dentro del balance y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras.
Enmienda a la NIC 7 – Estado de Flujo de Efectivo (Fecha de enmienda: Febrero 2016)	01 de Enero del 2017	Iniciativa de revelación relacionado con los flujos de efectivo de financiamiento; cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; efecto de los cambios en las tasas de cambio extranjeras; cambios en el valor razonable y otros.
Enmienda a la NIC 12 – Impuesto a las Ganancias (Fecha de enmienda: Febrero 2016)	01 de Enero del 2017	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.
Enmienda a la NIC 39 – Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición (Fecha de enmienda: Noviembre 2013)	01 de Enero del 2018	Modificaciones a la contabilidad de coberturas.

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

No existen otras NIIF o interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

1. Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
2. Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
3. Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
4. Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
5. Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están 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. **MAXDRIVE S.A.**, mantiene una política de otorgar crédito única y exclusivamente a clientes que hayan cumplido con las políticas establecidas y que hayan sido calificadas por el departamento de originación de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y 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, personas naturales, entidades del sector público y empresas privadas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que exista concentración de crédito con ninguna de éstas.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de los fondos de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones 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 flujos de efectivo.

Como política fundamental, 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.

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración de riesgo de mercado es administrar y controlar la exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene préstamos y obligaciones con instituciones financieras y las tasas de interés son las que se encuentren autorizadas por el Banco Central, por lo que la Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros, la exposición al riesgo de tasa de interés no es relevante.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la administración considera que no existe un riesgo relacionado con la moneda en curso.

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.

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	2016	2015
Total pasivos	9,218,411	17,251,373
Menos: efectivo	(661,578)	(1,180,234)
Deuda neta	8,556,833	16,071,139
Total Patrimonio	4,604,862	5,993,390
Índice deuda – patrimonio ajustado	1.86	2.68

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Los saldos que la Compañía mantiene en efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se encuentran conformados por:

	2016	2015
Caja	9,074	10,059
Bancos (1)	652,504	470,175
Inversiones (2)	-	700,000
Total	661,578	1,180,234

(1) El saldo de Bancos al 31 de diciembre 2016 y 2015, se encuentra conformado como sigue:

	2016	2015
Banco Pichincha	291,117	118,435
Banco Santander	186,322	49,262
Banco de Guayaquil	132,979	11,801
Banco del Austro	22,390	145,254
Banco Internacional	9,220	30,184
Banco Bolivariano	4,664	76,128
Banco Produbanco	3,419	5,100
Banco Pacifico	2,172	33,790
Banco de Loja	221	221
Total	652,504	470,175

(2) Las inversiones del año 2015 se constituyeron de la siguiente manera:

Institución	Tasa	Fecha de vencimiento	Certificado de depósito
Banco del Austro	5%	28/01/2016	400,000
Banco Internacional	5.7%	29/02/2016	300,000
		Total	700,000

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se encuentran conformadas por:

	2016	2015
Cientes (1)	2,451,436	4,376,840
Cientes – relacionadas	680,990	680,990
Garantías	122,009	79,509
Cuentas por cobrar cheques	37,615	61,537
Cuentas por cobrar empleados	13,431	34,463
Anticipo proveedores	-	1,398,782
Otras cuentas por cobrar	31,693	840,832
Total	3,337,174	7,472,953
(-) Provisión incobrables (2)	(278,466)	(269,466)
Total	3,058,708	7,203,487

(1) Los principales clientes se detallan a continuación:

	2016	2015
Vélez López Jairo Colon	219,070	88,425
Transporte Aliatis S.A.	136,778	156,387
Pérez Palacios Marlon Rómulo	91,150	83,768
Villamarín Mena Sonia Azucena	82,289	-
Cedeño Navarrete Roberto Carlos	75,509	89,713
Mora Bravo Miguel	68,670	74,184
QBE Seguros Colonial S.A.	67,623	-
Albuja Ruíz César Uben	57,649	-
Dávila Paladines Aníbal Rolando	54,865	98,505
Amoguimba Cuichán Luis Remberto	54,510	63,026
Toala Palatte Riquelme Félix	54,186	-

	2016	2015
Empresa Pública Metropolitana de Gestión Integral de Residuos Sólidos Emgirs-Ep	54,129	-
Peña Castillo Helder Manuel	51,877	-
Quirola Delgado Oscar Alejandro	50,950	-
Cruz Novay Julia María	50,000	-
Guevara Moran Franklin	49,876	-
Vélez Cevallos Roberth Luis	48,291	102,021
Transportes Tutillo E Hijos Cía. Ltda.	47,784	-
Gaón Basantes Edwin Patricio	-	80,392
Silva Palma Vilma Noemí	-	73,950
Salgado Páez Luis Eduardo	-	62,631
Otros clientes	1,136,230	3,403,838
	2,451,436	4,376,840

(2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio	269,466	260,171
Provisión del año	9,000	9,295
Saldo al final	278,466	269,466

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2016 y 2015, están compuestas por:

	2016	2015
Anticipo a proveedores	150,789	111,467
Servicios pagados por anticipado	24,112	34,394
Otros pagados por anticipado	3,136	-
Total	178,037	145,861

9. IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se detallan a continuación:

Activos

	2016	2015
Impuesto a la renta	75,118	103,665
Anticipo del impuesto	65,586	100,778
ISD retenido	-	333,479
Impuesto a la renta años anteriores	-	112,797
Crédito tributario IVA	-	19,182
Retenciones el IVA	-	2,862
Total	140,704	672,763

Pasivos

	2016	2015
Impuesto a la Renta por Pagar	169,251	294,553
IVA por pagar	35,000	52,936
Retención en la fuente	-	4,421
Retenciones del IVA	-	4,864
Total	204,251	356,774

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de inventarios están compuestos por:

	2016	2015
Vehículos	2,550,461	5,665,387
Repuestos	1,612,471	2,181,159
Inventarios en tránsito	167,692	73,393
Accesorios	36,896	84,646
Otros del inventario	51,032	65,490
Total	4,418,552	8,070,075
Provisión por deterioro (1)	(80,026)	(80,026)
Total	4,338,526	7,990,049

(1) Al cierre del periodo 2016, la Compañía no ha incrementado la provisión por deterioro; razón por la cual, en los periodos 2016 y 2015 se presentan en US\$ 80,026.

11. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS - neto

La propiedad, maquinaria y equipos para los años 2016 y 2015 es como sigue:

	2016 (1)	2015
Terrenos	1,819,490	1,819,490
Edificios	1,528,895	1,528,895
Construcciones en curso	7,659	7,659
Muebles y enseres	125,725	55,412
Maquinaria y equipo	72,800	72,800
Equipo de computación	158,567	103,315
Vehículos, equipo de transporte y equipo camionero móvil	92,900	69,480
Repuestos y herramientas	203,988	145,993
	4,010,024	3,803,044
(-) Depreciación acumulada	(374,791)	(262,669)
Total	3,635,233	3,540,375

(1) El movimiento de propiedad, maquinaria y equipos para el año 2016 es como sigue:

Cuenta	Saldo al inicio	Adiciones	Revalorización	Reclasificación	Saldo al final
Terrenos	1,819,490				1,819,490
Edificios	1,528,895				1,528,895
Construcciones en curso	7,659				7,659
Muebles y enseres	55,412		70,313		125,725
Maquinaria y equipo	72,800				72,800
Equipo de computación	103,315	14,732	54,540	(14,020)	158,567
Vehículos, equipo de transporte y equipo camionero móvil	69,480		23,420		92,900
Repuestos y herramientas	145,993		57,995		203,988
	3,803,044	14,732	206,268	(14,020)	4,010,024
(-) Depreciación acumulada	(262,669)	(112,122)			(374,791)
Total	3,540,375	(97,390)	206,268	(14,020)	3,635,233

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los activos intangibles están conformadas por:

2016

Cuenta	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Marcas (1)	500,000	550,000	1,050,000
Licencias - programa SAP	216,401	29,985	246,386
Otros Intangibles	50,355	12,259	62,614
	766,756	592,244	1,359,000
(-) Amortización acumulada	(462,631)	(123,627)	(586,258)
Total	304,125	468,617	772,742

2015

Cuenta	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Marcas (1)	500,000	-	500,000
Licencias - programa SAP	216,401		216,401
Otros Intangibles	6,360	43,995	50,355
	722,761	43,995	766,756
(-) Amortización acumulada	(365,416)	(97,215)	(462,631)
Total	357,345	(53,220)	304,125

- (1) La Compañía mantienen el acuerdo de representación para comercialización de las marcas “Freightliner”, “Western Star” y “Detroit Diesel” con “Daimler Trucks North América” con fecha 31 de octubre de 2012 se firmó el contrato con “Daimler Trucks North América” para que “Maxdrive S.A.” comercialice camiones, repuestos y accesorios de las marcas “Freightliner”, “Western Star” y “Detroit Diesel” en el territorio ecuatoriano.

Para cumplir con el objetivo del contrato, la Compañía presentará toda su infraestructura, tales como instalaciones técnicas, talleres, maquinarias, personal técnico, personal de ventas en general, todo el contingente con el que cuenta. Al 31 de diciembre del 2016 renueva el acuerdo de la representación para la comercialización de las marcas para un periodo adicional de 5 años.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de obligaciones bancarias corresponden a:

2016

Institución Financiera	Plazo Desde	Hasta	Días	Tasa	Corto Plazo	Largo Plazo
Banco Pichincha	26/04/2016	16/04/2018	720	8.95%	453,027	473,300
Banco Bolivariano	09/09/2016	12/09/2018	733	8.83%	375,000	281,250
Banco del Austro	28/09/2016	28/03/2018	546	9.12%	1,164,704	1,151,796
Banco Santander	15/06/2015	15/06/2017	731	2.00%	200,000	1,500,000

Cartas de Crédito

Intereses Financieros Préstamos

Venta cartera Banco del Austro

	25,687	
	193,462	
Total	2,411,880	3,406,346

2015

Institución Financiera	Plazo Desde	Hasta	Días	Tasa	Corto Plazo	Largo Plazo
Banco Pichincha	24/06/2015	18/06/2016	360	8.92%	250,000	
Banco Pichincha	20/07/2015	14/06/2016	330	8.92%	450,000	
Banco Pichincha	17/08/2015	12/06/2016	300	8.92%	525,000	
Banco Pichincha	11/11/2015	09/05/2016	180	8.95%	1,000,000	
Banco de Guayaquil				9.02%	327,716	
Banco Internacional	04/12/2015	01/06/2016	180	9.12%	288,078	
Banco Internacional	04/12/2015	01/06/2016	180	9.15%	231,139	
Banco Internacional	04/12/2015	31/07/2016	240	9.19%	362,044	
Banco Internacional	04/12/2015	30/08/2016	270	9.22%	537,598	
Banco Bolivariano	23/12/2015	20/01/2017	394	9.33%	1,350,000	
Banco del Austro				9.02%	3,498,548	
Banco Santander Internacional	15/06/2015	15/06/2017	731	2.00%		850,000
Banco Santander Internacional				3.75%		2,000,000

Cartas de Crédito

Intereses financieros

Venta cartera Banco del Austro

	130,906	
	788,612	199,125
Total	9,739,641	3,049,125

14. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la emisión de obligaciones están conformadas por:

	2016	2015
Obligaciones emitidas a corto plazo		
Segunda Emisión (02/03/2012) (1)	869,500	1,119,500
Intereses emisión de obligaciones	23,187	34,780
Total	892,687	1,154,280
Obligaciones emitidas a largo plazo		
Tercera Emisión (27/06/2014) (2)	869,500	1,739,000
Total	869,500	1,739,000

- (1) Segunda emisión de obligaciones, aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 02 de marzo de 2012, bajo resolución N° Q.IMV.2012.1125, e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 07 de marzo de 2012, la autorización de oferta pública fue publicada según resolución N° 2012.1.02.01022 emitida por la Superintendencia de Compañías con vigencia de nueve meses calendario, siendo su fecha de vencimiento el 12 de diciembre de 2012, sin embargo, la colocación del cien por ciento (100%) de los valores se realizó antes del plazo establecido.

El 2 de marzo de 2012, la Compañía emitió obligaciones por un valor de US\$5,000,000. La característica de la colocación son de clase "A" de US\$3,000,000 a una tasa fija nominal del 8% de interés por un plazo de 1080 días, y de clase "B" US\$2,000,000 a una tasa fija nominal del 8.5% de interés por un plazo de 1.440 días.

Las obligaciones representan préstamos respaldados por una garantía general la cual comprende la totalidad de los activos no gravados del emisor que no estén afectados por una garantía específica de conformidad con las normas que para el efecto determine el Consejo Nacional de Valores (CNV), en los términos establecidos en el artículo 162 de la Ley de mercado de Valores y demás normas pertinentes.

- (2) Tercera emisión de obligaciones, aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 27 de junio de 2014, bajo resolución N° SCV-IRQ.DRMV-2014-2580, e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 10 de julio de 2014, la autorización de oferta pública fue publicada según resolución N° 2014.1.02.0318 emitida por la Superintendencia de Compañías con vigencia de nueve meses calendario, siendo su fecha de vencimiento el 27 de marzo de 2014, sin embargo la colocación del ochenta y siete por ciento (87%) de los valores.

EL 27 de junio de 2014, la Compañía emitió obligaciones por un valor de US\$4,000,000. La característica de la colocación son de clase "A" de US\$4,000,000 a una tasa fija nominal del 8% de interés por un plazo de 1.440 días.

Las obligaciones representan préstamos respaldados por una garantía general la cual comprende la totalidad de los activos no gravados del emisor que no estén afectados por una garantía específica de conformidad con las normas que para el efecto determine el Consejo Nacional de Valores (CNV), en los términos establecidos en el artículo 162 de la Ley de mercado de Valores y demás normas pertinentes.

Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe especial de los auditores independientes sobre el cumplimiento de obligaciones establecidas en la Resolución CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores e información suplementaria en relación con la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

15. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los documentos y cuentas por pagar corresponden a:

		2016	2015
Locales	(1)	147,755	90,905
Del exterior	(2)	553,697	78,647
	Total	701,452	169,552

(1) Los proveedores locales al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están conformados por:

	2016	2015
Qbe Seguros Colonial S.A.	25,169	36,792
Ingeniero J. Espinosa Z. S.A.	18,013	14,177
Dorcien S.A.	17,376	-
Kuehne Nagel S.A.	8,009	289
Diners Club del Ecuador S.A.	6,770	11,164
Conauto C.A.	4,890	-
Controlrisk Cia. Ltda.	4,660	6,228
Codepartes S.A	4,216	1,090
Fabara Guerra María Fernanda	3,398	-
Klm Cia Real Holandesa De Aviación S.A.	2,809	-
Bmi Iguales Medicas Del Ecuador S.A.	2,166	3,368
Mareauto S.A.	1,998	1,825
Garner Espinosa C.A.	1,642	132
Padilla Quinaluisa Nixon Pedro	1,522	2,450
Castro Luis Floresmilo	1,278	2,316
Otros	43,839	11,074
	Total	147,755
		90,905

(2) Los Proveedores del exterior al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están conformados por:

	2016	2015
Daimler Trucks North America L.	377,881	-
Daimler Trucks North A. Repues.	175,816	78,647
Total	553,697	78,647

16. OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones con los empleados corresponden a:

	2016	2015
Obligaciones con el IESS	15,215	20,168
Beneficios sociales	14,961	44,560
Total	30,176	64,728

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las otras cuentas por pagar que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a:

Corriente:

	2016	2015
Anticipos	128,149	182,438
Provisiones	13,484	236,929
Impuesto a la salida de divisas	4,174	691
Otras cuentas por pagar	68,614	8,979
Total	214,421	429,037

Continúa siguiente página...

No corriente:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de las otras cuentas por pagar a largo plazo se presentan en US\$ 406,500 y US\$ 418,000, respectivamente, y corresponden a préstamos de terceros.

A continuación detallamos la composición de estas obligaciones correspondientes al periodo auditado:

2016			
Prestamista	Fecha Préstamo	Fecha Vencimiento	Monto
Dávila Saltos Blanca	16-abr-15	10-abr-17	115,000
Dávila Saltos Blanca	09-abr-15	03-abr-17	100,000
Inés Suarez	01-abr-15	26-mar-17	65,000
Dávila Saltos Blanca	31-ago-16	31-ago-17	60,000
Nicolás Espinosa	20-feb-14	10-feb-17	47,000
Joaquín Galarza	01-feb-16	27-ene-17	19,500
		Total	<u>406,500</u>

18. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio se detallan a continuación:

	2016	2015
Jubilación Patronal		
Saldo al inicio	76,475	142,328
Adiciones	23,882	58,418
Patrimonio - otro resultado integral	(10,384)	(58,372)
Efecto de reducciones	(18,642)	(65,899)
Saldo al final	71,331	76,475
Bonificación por Desahucio		
Saldo al inicio	54,761	42,726
Adiciones	14,330	33,221
Patrimonio - otro resultado integral	(33,843)	9,476
Beneficios pagados	(25,381)	(30,662)
Saldo al final	9,867	54,761
Total Jubilación Patronal y Desahucio	<u>81,198</u>	<u>131,236</u>

JUBILACIÓN PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La jubilación patronal ha sido registrada basándose en los parámetros contables de la NIC 19 para beneficios a empleados. Los montos reconocidos en los estados financieros corresponden a los valores actuariales presentes de las obligaciones por beneficios definidos.

BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

De la misma forma, de acuerdo con el Código de Trabajo la compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de éste pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

La provisión para bonificación por desahucio está calculada en base al 25% del último sueldo por los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 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 período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma 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 del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	2016	2015
Hipótesis Actuariales		
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	24.66%	41.55%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Jubilación Patronal

	2016	2015
Análisis de sensibilidad		
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7,207	8,115
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(6,516)	7,303
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-10%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7,254	8,186
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(6,615)	-7,429
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-10%
Expectativa de vida		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	2,046	2,194
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	(2,066)	-2,215
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	-3%	-3%

Bonificación por Desahucio

	2016	2015
Análisis de sensibilidad		
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3,561	5,811
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(3,220)	-5,230
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-10%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3,585	5,862
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(3,269)	-5,320
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-10%
Expectativa de vida		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	1,011	1,571
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	(1,021)	-1,586
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	-3%	-3%

Los análisis de sensibilidad presentados anteriormente pueden no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

La Compañía no ha constituido ningún activo para cubrir las obligaciones contraídas, únicamente se tratan de reservas contables.

19. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

Está constituido al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por US\$ 6.331.095 acciones ordinarias y normativas de un (1) dólar de los Estados Unidos de América cada una respectivamente.

Reserva legal

La ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínima el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumentar el capital.

Otros resultados integrales

Comprenden partidas de ingresos y gastos no realizados que no se reconocen en el resultado del periodo, tal como lo requieren o permiten otras NIIF. Estos valores son presentados en el patrimonio, como cambios generados por transacciones ajenas a la de los propietarios, bajo el concepto de Otros Resultados Integrales (ORI).

Superávit por revaluación

Se registra como contrapartida del ajuste a valor de mercado de la propiedad de Maxdrive S.A. (un terreno y un edificio), ubicado en el Recinto Guajala km.19 Vía la Puente Alterno Norte (PAN)-Guayas. Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía reconoce la revaluación de activos fijos.

Los saldos acreedores de los superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF(s) así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

Resultados acumulados

Corresponden a los saldos de pérdidas y utilidades de años anteriores que no han sido compensadas o distribuidas a sus accionistas.

20. INGRESOS Y COSTOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los ingresos y costos de venta se componen de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos		
Vehículos	3,967,036	8,194,252
Repuestos	2,637,120	4,140,221
Crédito directo	433,804	595,326
Garantías	402,623	91,482
Talleres	217,772	278,025
Servicios externos	126,770	161,494
Accesorios	8,400	-
Usados	-	71,429
Otros ingresos	129,933	207,940
Total	7,923,458	13,740,169
 Costos de ventas		
Vehículos	3,999,087	6,553,306
Repuestos	1,863,383	2,616,046
Garantías	139,601	-
Servicios externos	90,864	64,652
Mano de obra directa	66,570	214,338
Taller	43,652	47,019
Accesorios	8,400	(307)
Usados	-	70,079
Total	6,211,557	9,565,133
Margen de contribución	1,711,901	4,175,036

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos administrativos generados por la operación del negocio durante los periodos 2016 y 2015 son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos del personal	405,369	953,936
Mantenimiento y soporte técnico	28,851	25,220
Asesoría	15,900	102,258
Arrendamientos	13,372	28,397
Servicios públicos	12,409	19,318
Vigilancia	9,361	59,386
Seguros	7,725	20,416

	2016	2015
Suministros y útiles	4,812	8,336
Promoción y publicidad	-	52
Varios	138,391	210,363
Total	636,190	1,427,682

22. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas generados por la operación del negocio durante los periodos 2016 y 2015 son los siguientes:

	2016	2015
Gastos del personal	453,515	705,592
Varios	124,906	518,142
Promoción y publicidad	97,410	365,108
Impuestos IVA	89,727	293,450
Arrendamientos	76,488	173,260
Vigilancia	60,864	140,455
Despido intempestivo	45,633	36,749
Servicios públicos	39,897	66,967
Seguros	36,033	66,781
Jubilación patronal y desahucio	32,490	-
Mantenimiento y soporte técnico	26,090	27,624
Asesoría	12,771	44,351
Baja de inventario	9,335	-
Provisión cuentas incobrables	8,999	107,619
Suministros y útiles	2,750	6,428
Total	1,116,908	2,552,526

23. COSTOS FINANCIEROS

Los gastos de ventas generados por la operación del negocio durante los periodos 2016 y 2015 son los siguientes:

	2016	2015
Intereses por obligaciones	753,329	1,048,481
Intereses por emisión de obligaciones	181,738	271,407
Intereses terceros	35,441	33,811
Otros gastos	42,949	128,616
Total	1,013,457	1,482,315

24. IMPUESTO A LA RENTA

a. Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en el período 2016 y 2015 se calcula sobre la base del 22% de las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes establecidos legalmente. Los dividendos a favor de extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... “Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo”.

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado. Este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los períodos 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	2016 (1)	2015
(=) Pérdida contable	(1,448,771)	(2,173,619)
(-) 15% Participación trabajadores	-	-
(+) Gastos no deducibles	910,593	991,445
(=) Pérdida tributaria	(538,178)	(1,182,174)
Anticipo de impuesto a la renta del período	169,251	294,553
(=) Impuesto a la renta determinado	169,251	294,533
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	103,665	193,774
(-) Retención en la fuente	(75,118)	(103,665)
(-) Créditos tributarios de años anteriores	-	(112,797)
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	-	(333,478)
(=) Impuesto a la renta por pagar	28,547	(356,166)

(1) A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía aún no ha presentado a la Administración Tributaria, la declaración del Impuesto a la Renta del periodo 2016. El Gerente General de la Compañía considera que los valores detallados serán los que se informe al organismo de control al momento de su presentación.

b. Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2013 al 2015.

25. CAMBIOS EN LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERÍODO 2014 Y 2015

Posterior a la fecha de emisión de los estados financieros de los periodos 2015 y 2014, la Compañía procedió a efectuar una corrección de error en estos periodos, a fin de descontar y ajustar la provisión para jubilación patronal a la tasa de descuento de los bonos corporativos de los Estados Unidos de América, conforme lo establece la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) No.19 de Beneficios a empleados, referente a la tasa de descuento de suposiciones actuariales. Las tasas ajustadas corresponden a: Periodo 2015 = 4.36%; Periodo 2014 = 4.15%.

En base a lo antes indicado, existió una disminución en los resultados acumulados de US\$ 20,315 y disminución de los otros resultados integrales de US\$ 60,155.

De acuerdo con estos efectos, los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron reestructurados. A continuación presentamos una conciliación de los estados financieros reestablecidos con los saldos previamente informados:

Continúa en la siguiente página...

Estado financiero 2015

ACTIVO	Saldos auditados 2015	Ajustes	Saldos corregidos 2015
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,180,234		1,180,234
Documentos y cuentas por cobrar	7,203,487		7,203,487
Gastos pagados por anticipado	145,861		145,861
Activos por impuestos corrientes	672,763		672,763
Inventarios	7,990,049		7,990,049
Propiedad, maquinaria y equipos	3,540,375		3,540,375
Activo intangible	304,125		304,125
Activos por impuestos diferidos	5,641		5,641
Activos financieros no corrientes	2,061,640		2,061,640
Otros activos	140,588		140,588
TOTAL ACTIVO	23,244,763		23,244,763
PASIVO			
Obligaciones bancarias	9,739,641		9,739,641
Emisión de obligaciones	1,154,280		1,154,280
Cuentas y documentos por pagar	169,552		169,552
Obligaciones con empleados	64,728		64,728
Pasivos por impuestos corrientes	356,774		356,774
Otras cuentas por pagar	429,037		429,037
Obligaciones bancarias - largo plazo	3,049,125		3,049,125
Emisión de obligaciones - largo plazo	1,739,000		1,739,000
Otras cuentas por pagar - largo plazo	418,000		418,000
Jubilación patronal y desahucio	91,396	39,840	131,236
TOTAL PASIVO	17,211,533		17,251,373
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	6,331,095		6,331,095
Reserva legal	521,736		521,736
Otros resultados integrales	18,849	(60,155)	(41,306)
Resultados acumulados	78,233		78,233
Superávit por revaluación	1,551,490		1,551,490
Resultado integral	(2,468,172)	20,315	(2,447,857)
TOTAL PATRIMONIO	6,033,230		5,993,390
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	23,244,763		23,244,763

Estado financiero 2014

ACTIVO	Saldos auditados 2014	Ajustes	Saldos corregidos 2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	516,445		516,445
Documentos y cuentas por cobrar	12,245,893		12,245,893
Gastos pagados por anticipado	212,623		212,623
Activos por impuestos corrientes	1,017,883		1,017,883
Inventarios	13,731,847		13,731,847
Propiedad, maquinaria y equipos	2,091,779		2,091,779
Activo intangible	357,345		357,345
Activos por impuestos diferidos	2,233,751		2,233,751
Activos financieros no corrientes	5,641		5,641
Otros activos	35,620		35,620
TOTAL ACTIVO	32,448,827		32,448,827
PASIVO			
Obligaciones bancarias	13,450,118		13,450,118
Emisión de obligaciones	2,160,861		2,160,861
Cuentas y documentos por pagar	4,131,433		4,131,433
Obligaciones con empleados	166,223		166,223
Pasivos por impuestos corrientes	455,626		455,626
Otras cuentas por pagar	1,553,062		1,553,062
Obligaciones bancarias - largo plazo	626,808		626,808
Emisión de obligaciones - largo plazo	2,858,500		2,858,500
Jubilación patronal y desahucio	115,133	69,923	185,056
TOTAL PASIVO	25,517,764		25,587,687
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	6,331,095		6,331,095
Reserva legal	513,043		513,043
Otros resultados integrales	-	(39,332)	(39,332)
Resultado integral	86,925	(30,591)	56,334
TOTAL PATRIMONIO	6,931,063		6,861,140
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	32,448,827		32,448,827

26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones de dólares, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y para aquellos sujetos pasivos cuyas operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior en un monto acumulado superen los US\$ 15 millones deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones con partes relacionadas durante el periodo 2016, no superaron el importe de los US\$ 3 millones de dólares, por lo que a la fecha de emisión del presente informe la Compañía no se encuentra en la obligación de elaborar el Anexo y el Informe Integral de Precios de Transferencia.

27. CUMPLIMIENTO A DISPOSICIONES ESTABLECIDAS EN LEY DE PREVENCIÓN, DETECCIÓN Y ERRADICACIÓN DEL DELITO DE LAVADO DE ACTIVOS Y DEL FINANCIAMIENTO DE DELITOS

Al cierre del periodo 2016, la Compañía ha cumplido con informar y presentar a la Unidad de Análisis Financiero (UAF), la documentación requerida según el artículo 3 de la Ley de prevención, detección y erradicación del delito de lavado de activos y del financiamiento de delitos; así como también, debemos indicar que actualmente la oficial de cumplimiento de la Compañía es la Abogada Adelaida Carvajal.

28. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 1 de enero del 2017 y la fecha de preparación de nuestro informe 17 de abril del 2017, no se han producido otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

29. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros presentados por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por el Gerente General de la Compañía, y serán presentados a la Junta General de Accionistas el 27 de abril del 2017 para su aprobación definitiva. En opinión del Gerente General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.