

E.MAULME C.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016

CONTENIDO:

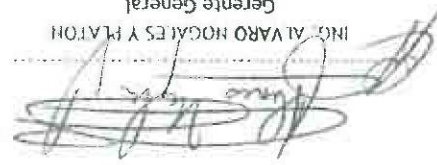
- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo
- Resumen de las Principales Políticas Contables
- Notas a los Estados Financieros

PÁGINA:

5
6
7
8
10
29

E MAULME C.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

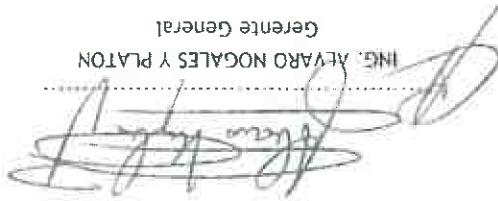
	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	754,428	1,327,226
Inversiones corrientes		49,484	82,101
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(8.1)	8,257,320	10,447,266
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(8.2)	509,916	360,021
(-) Provisión cuentas incobrables	(8.3)	(135,632)	(135,632)
Inventarios	(9)	7,802,815	9,673,966
Gastos pagados por anticipado	(10)	279,780	585,082
Activos por impuestos corrientes	(17)	189,888	5,288
Total activos corrientes		17,707,999	22,345,318
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	(11)	8,535,379	8,268,570
Activos intangibles		15,017	17,799
Activos financieros no corrientes		50,166	51,213
Activos por impuestos diferidos	(12)	453,036	56,675
Total activos no corrientes		9,053,598	8,847,293
Total activos		26,761,597	31,192,611
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(13.1)	7,498,562	9,560,383
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	(13.2)	46,983	199,998
Obligaciones con instituciones financieras	(13.3)	1,454,474	2,557,418
Pasivos por impuestos corrientes	(17)	182,268	491,566
Pasivos corrientes por beneficios a empleados	(14)	487,542	970,993
Anticipos de clientes	(15)	1,002,541	824,505
Otros pasivos corrientes		59,770	66,518
Total pasivos corrientes		10,732,140	14,671,381
Pasivo no corriente			
Obligaciones no corrientes con instituciones financieras	(13.3)	686,854	1,262,813
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	(16)	393,887	523,783
Total pasivo no corriente		1,080,741	1,786,596
Total pasivos		11,812,881	16,457,977
Patrimonio neto:			
Capital	(19)	4,150,000	4,150,000
Reservas	(20)	7,590,751	5,337,879
Otros resultados integrales	(21)	59,320	-
Resultados acumulados	(22)	3,148,645	5,246,755
Total patrimonio neto		14,948,716	14,734,634
Total patrimonio neto y pasivos		26,761,597	31,192,611

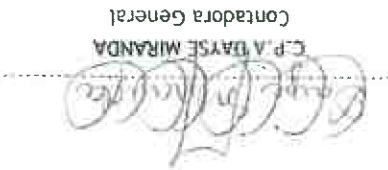

 INIC ALVARO NOGALES Y PLATON
 Gerente General


 C.P. A. DAYSE MIRANDA
 Contadora General

E MAULME C.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
 (Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	31, 2016	31, 2015
Ingresos de actividades ordinarias	(24)	45,110,749	75,303,924
Ventas de Vehículos		9,504,411	11,711,820
Ventas de Repuestos		3,622,696	4,191,262
Ventas Servicios Taller			
Costo de ventas	(25)	(51,260,625)	(80,026,676)
Utilidad bruta		6,977,231	11,180,330
Otros ingresos	(26)	2,497,100	2,737,861
Gastos de administración	(27)	(1,003,308)	(1,055,456)
Gastos de ventas	(28)	(5,089,120)	(6,518,017)
Otros gastos	(29)	(905,955)	(801,088)
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		2,475,948	5,543,630
Participación a trabajadores	(14)	(362,891)	(830,215)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		2,113,057	4,713,415
Gasto por impuesto a las ganancias	(17)	(501,621)	(1,051,681)
Efecto de impuestos diferidos		(56,674)	(8,862)
Utilidad del ejercicio de operaciones continuas		1,554,762	3,652,872
Utilidad del ejercicio		1,554,762	3,652,872

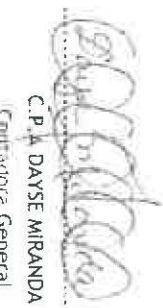

 ING. ALVARO NOGALES Y PLATON
 Gerente General


 C.P. A. DAYSE MIRANDA
 Contadora General

E. MAULME C.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares)

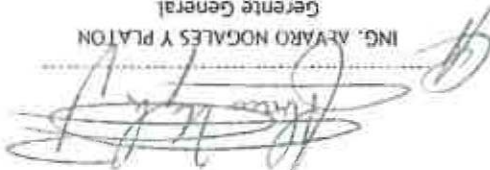
	Reservas			Otros resultados integrales		Resultados Acumulados		Total patrimonio neto
	Capital	Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Subtotal	Planes de beneficios definidos	Provenientes de la adopción de las NIIF	Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,150,000	454,638	3,398,145	3,852,783	-	1,593,883	3,185,096	12,781,762
Apropiación de resultados	-	318,510	1,566,586	1,885,096	-	-	(1,885,096)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(1,300,000)	(1,300,000)
Pago a accionistas	-	-	(400,000)	(400,000)	-	-	-	(400,000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	3,652,872	3,652,872
Saldo al 31 de diciembre de 2015	4,150,000	773,148	4,564,731	5,337,879	-	1,593,883	3,652,872	14,734,634
Transferencias a Reservas	-	365,287	1,887,585	2,252,872	-	-	(2,252,872)	-
Pago a accionistas	-	-	-	-	-	-	(1,400,000)	(1,400,000)
Ajustes por jubilación patronal	-	-	-	-	59,320	-	-	59,320
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1,554,762	1,554,762
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,150,000	1,138,435	6,452,316	7,590,751	59,320	1,593,883	1,554,762	14,948,716

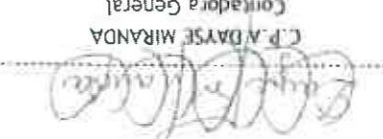

 ING. ELVARO NOGALES Y PLATON
 Gerente General


 C.P.A. DAYSE MIRANDA
 Contadora General

E. MAULME C.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
 (Expresados en dólares)

Años terminados en,	31, 2016	Diciembre	31, 2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	60,488,560	89,392,951	89,392,951
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(51,674,886)	(90,629,926)	(381,324)
Impuesto a las ganancias pagado	-	-	(494,708)
Intereses y Gastos Pagados	(7,798,748)	1,591,146	1,915,219
Costo de ventas	2,606,072	(197,788)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las (en) actividades de operación	2,606,072	(197,788)	(197,788)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo neto recibido de por inversiones corrientes	121,365	-	121,365
Efectivo pagado por compra de propiedades, planta y equipos	(99,967)	(114,538)	(114,538)
Efectivo pagado por compra de inversiones no corrientes	-	(278,928)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(99,967)	(272,101)	(272,101)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras	(1,678,903)	228,247	228,247
Efectivo pagado por dividendos	(1,400,000)	(1,300,000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(3,078,903)	(1,071,753)	(1,071,753)
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(572,798)	(1,541,642)	(1,541,642)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,327,226	2,868,868	1,327,226
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	754,428	1,327,226	1,327,226


 ING. ALVARO NOGALES Y PLATON
 Gerente General


 C.P.A. DAYSE MIRANDA
 Contadora General

E. MAULME C.A.
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO
PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,		
Diciembre 31, 2016	1,554,762	3,652,872
Diciembre 31, 2015		

Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:

Costo de ventas	388,713	463,729
Bajas y ventas de propiedades, planta y equipos	39,800	(23,774)
Amortización de activos intangibles	24,088	58,279
Provisión jubilación patronal y desahucio	(70,576)	51,707
Provisión para participación a trabajadores	362,891	830,215
Provisión para impuesto a las ganancias	501,621	1,051,681
Efecto de impuestos diferidos	56,674	8,862

Cambios en activos y pasivos operativos:

Disminución, aumento de cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	2,189,947	(606,881)
Aumento cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(149,895)	(241,976)
Disminución inversiones corrientes	32,617	121,365
Aumento activos por impuestos corrientes	(184,600)	(5,288)
Disminución, aumento inventarios	1,871,151	(2,068,257)
Aumento activos intangibles	(21,306)	(33,644)
Disminución, aumento otros activos financieros no corrientes	1,047	(9,776)
Aumento gastos pagados por anticipado	(290,053)	(283,027)
Disminución, aumento cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(2,061,821)	293,340
Disminución otras obligaciones corrientes	(810,919)	(249,354)
Disminución pasivos por obligaciones empleados	(846,342)	(1,814,878)
Disminución cuentas por pagar relacionadas	(153,015)	(420,786)
Disminución, aumento anticipos de clientes	178,036	(965,198)
Disminución otros pasivos corrientes	(6,748)	(6,999)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las (en) actividades de operación	2,606,072	(197,788)

ING. ALVARO NOGALES Y PLATON
Gerente General

C.P.A. DAYSE MIRANDA
Contadora General

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- Nombre de la entidad. E.MAULME C.A.
- RUC de la entidad. 0990005923001
- Domicilio de la entidad. Guayaquil, Avda. de las Américas 795 entre calle 3ra y calle 4ta.
- Forma legal de la entidad. Compañía Anónima.
- País de incorporación de la entidad. Ecuador.
- Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.

E. Maulme C. A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la Provincia del Guayas, el 3 de Febrero de 1954, como E. Maulme C. A. de Comercio, cambiando su denominación social y reforma de estatutos mediante escritura pública del 23 de Octubre de 1998, a E. Maulme C. A., su actividad principal es la comercialización y mantenimiento de automóviles y vehículos para todo terreno de la marca Chevrolet, respaldada en un Contrato de Concesión otorgado por la compañía General Motors del Ecuador S. A., para la zona dos, que comprende las provincias del Guayas y El Oro.

La sede Matriz de la Compañía está en la ciudad de Guayaquil, además, cuenta con las siguientes agencias de atención a clientes: Chevy Express, Taller de Mecánica Pesados, Taller de Latonería y Pintura y Punto de Ventas vehículos livianos en el Centro Comercial San Marino Shopping. En la ciudad de Machala, tiene la Sucursal y dos agencias. En el año 2013 se dio la apertura de la nueva sucursal en la vía Daule, a la altura del Km 14 ½.

El control de la Compañía es ejercido por Ing. Alvaro David Nogales Y Platon.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

- a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Fecha de aplicación obligatoria	Normas
---------------------------------	--------

NIC 1 "Presentación de estados financieros"-
Iniciativa información a revelar

01-ene-2016

NIC 19 "Beneficios a los empleados"-
Tasa de descuento: tema del mercado regional

01-ene-2016

Fecha de aplicación obligatoria		Normas
01-ene-2016	NIC 27 "Estados financieros separados"- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados. (*)	
01-ene-2016	NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio. (*)	
01-ene-2016	NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	
01-ene-2016	NICF 5 "Activos no Corrientes Mantendidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en los métodos de disposición (*)	
01-ene-2016	NICF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones de contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NICF 7	
01-ene-2016	NICF 10 "Estados Financieros Consolidados", NICF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"- Entidades de inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. (*)	
01-ene-2016	NICF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. (*)	
Revisión post-implementación		
01-ene-2016	NICF 3 Combinaciones de negocios (*)	
01-ene-2016	NICF 8 Segmentos de operación (*)	
01-ene-2016	NIC 1 "Presentación de estados financieros"	

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados.

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 27 "Estados financieros separados" -El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados.

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del período atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

NIC 34 "Información Financiera Intermedia"- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.

Esta La enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo "- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en los métodos de disposición.

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenimiento para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenimiento para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7.

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

(*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

4.3. Moneda funcional y de presentación.

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 la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

4.6. Inversiones corrientes.

En este grupo contable se registra el efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos. Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la Administración al momento de su adquisición en:

- A valor razonable con cambios en resultados.- en este grupo contable se registran los activos que son mantenidos para negociar, o que desde el reconocimiento inicial, la entidad los haya medido a valor razonable o justo con cambios en resultados.

- Disponibles para la venta.- en este grupo contable se registran los activos que fueron adquiridos con el propósito de venderse en el corto plazo. Se miden al valor razonable y las actualizaciones se llevan al patrimonio como otros resultados integrales.

- Mantendidas hasta el vencimiento.- en este grupo contable se registran los activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del período en que ocurra.

4.7. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.8. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el deudor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.9. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, productos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial. - los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior. - el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.10. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.11. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial. - las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior. - las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la **demand** del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

Método de depreciación. - los activos empiezan a depreciarse cuando **est**an disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	15 a 50 años	10%
Maquinaria y equipos	2 a 30 años	10%
Muebles y enseres	5 a 30 años	cero (*)
Equipos de oficina	7 a 30 años	cero (*)
Equipos de computación	3 a 20 años	cero (*)
Vehículos	7 a 16 años	35%
Instalaciones	5 a 10 años	10%
Mejoras y locales	10 años	10%

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía, para cada elemento de las propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan por lo menos una vez al año.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

4.12. Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial. - los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Reconocimiento posterior. - los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de amortización. - los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del periodo con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

4.13. Inversiones no corrientes.

Inversiones en otras Compañías. - en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costos de venta.

4.14. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.15. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

4.16. Préstamos de accionistas.

En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

4.17. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes. - en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio par a bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.18. Dividendos por pagar.

En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

4.19. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el bancos e institución financiera (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés explícito o implícito).

4.20. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.21. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.22. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros. - un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

4.23. Patrimonio.

Capital social. - en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización. - en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Reservas. - en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Resultados acumulados. - en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

4.24. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Venta de productos en sus líneas de negocio de vehículos, repuestos y servicios en talleres.

4.25. Costos y gastos.

Costos de ventas.- el costo de venta en la Compañía corresponde, principalmente, a todos aquellos rubros relacionados con la venta de productos en sus líneas de negocio de vehículos, repuestos y servicios en talleres; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- los gastos de administración, ventas y otros corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de maquinaria, muebles y equipos, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

4.26. Información por segmentos de operación.

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos operativos". Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros, así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes.

Un segmento operativo se define como un componente de una Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados.

La Compañía considera que opera en un solo segmento operativo la comercialización y distribución de productos y servicios de la línea automotriz de la marca Chevrolet.

4.27. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionadas con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.28. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 8.1 y 8.2), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes 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.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

		Corriente		No corriente	
		entre		más de	
		1 y 12 meses		12 meses	
Año terminado en diciembre 31, 2016:					
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras		7,498,562	-	686,854	-
cuentas por pagar no relacionadas,		46,983	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar y otras relacionadas		1,454,474	-	-	-
		9,000,019	686,854		
Año terminado en diciembre 31, 2015:					
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras		9,560,383	-	1,262,813	-
cuentas por pagar no relacionadas,		199,998	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar y otras relacionadas		2,557,418	-	-	-
		12,317,799	1,262,813		

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
Total pasivos		11,812,881	16,457,977		
Menos efectivo y equivalentes de efectivo		754,428	1,327,226		
Total deuda neta		11,058,453	15,130,751		
Total patrimonio neto		14,948,716	14,734,634		
Índice de deuda - patrimonio neto		74%	103%		

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasa de cambio en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se considerarán razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de inversiones corrientes. - al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones, corrientes comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables. - al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios. - al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios de comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios. - al final de cada período contable se evalúa la existencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos. - al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales. - al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente revaluadas donde la revaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier revaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es revertida solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos. - en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Caja	2,250	1,950
Bancos	752,178	1,245,569
Inversiones temporales	-	79,707
	<u>754,428</u>	<u>1,327,226</u>
(1)		

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la compañía.

8. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

8.1 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Clientes	7,975,654	10,214,552
Deudores varios	281,666	232,714
	<u>8,257,320</u>	<u>10,447,266</u>

8.2 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Mirasol S.A.	236,988	25,568
Proauto C.A.	227,066	275,057
Automotores de la Sierra S.A.	37,911	43
Reposición de Vehículos Reponer S.A.	7,695	59,076
Miracom	143	143
Centralcar S.A.	113	134
	<u>509,916</u>	<u>360,021</u>
(Nota 30) (1)		

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

Antigüedad		Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
		Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	5,433,713	7,488,342	-	-	-
De 1 a 90 días	2,097,694	2,532,080	-	-	-
De 91 a 180 días	317,153	293,448	-	-	-
De 181 a 360 días	422,777	108,225	-	-	-
Más de 361 días	214,233	135,632	152,478	135,632	-
	8,485,570	135,632	10,574,573	135,632	-

8.3 Provisión cuentas incobrables.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	135,632	135,632
Saldo final	135,632	135,632

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no ha realizado provisiones adicionales de cuentas incobrables.

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Vehículos nuevos	693,110	1,808,459
Vehículos usados	82,028	-
Vehículos nuevos en garantía	3,613,400	5,928,392
Inventarios repuestos	2,275,736	1,227,555
Inventarios de accesorios	408,441	189,566
Inventarios de suministros de taller	281,675	280,585
Ordenes en Proceso	532,989	323,973
(-) Provisión por obsolescencia	7,887,379	9,758,530
	7,802,815	9,673,966

(Expresadas en dólares)

- (1) Corresponde a inventarios de vehículos en garantía a través del Fideicomiso de Administración Wholesale, mediante la cual garantiza el aporte fiduciario de los inventarios, las acreencias de los Concesionarios de la red General Motors a favor de Banco de la Producción S.A. Produbanco en virtud de una línea de crédito destinada a la compra de vehículos a General Motors del Ecuador S.A. y Omnibus BB.
- (2) Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios, fueron como sigue:

Años terminados en,	
Diciembre	Diciembre
31, 2016	31, 2015
Saldo inicial	84,564
Saldo final	84,564

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Comisiones anticipadas	
Proyectos en desarrollo	
Otros	
(1)	
265,459	-
522,353	62,729
279,780	585,082

- (1) Corresponde a comisiones pagadas por anticipados por convenio de prácticas comerciales con Plan Automotor.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Propiedades, planta y equipos, neto:	
Terrenos	
Edificios e instalaciones	
Maquinarias y equipos	
Muebles y equipos de oficina	
Vehículos	
Equipos de computación	
Mejoras en locales arrendados	
2,941,895	2,941,895
4,756,910	4,756,910
278,063	278,063
257,198	257,198
47,876	47,876
66,087	66,087
187,350	187,350
8,535,379	8,535,379
8,268,570	8,268,570

Diciembre 31, 2016
Diciembre 31, 2015

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedades, planta y equipos, costo:</u>		
Terrenos	2,941,895	2,941,895
Edificios e instalaciones	5,509,096	4,985,362
Maquinarias y equipos	913,809	908,852
Muebles y equipos de oficina	584,847	501,733
Vehículos	138,943	120,405
Equipos de computación	596,249	598,844
Mejoras en locales arrendados	606,475	578,701
	<u>11,291,314</u>	<u>10,635,792</u>
<u>Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Edificios e instalaciones	752,186	561,834
Maquinarias y equipos	635,746	547,462
Muebles y equipos de oficina	327,649	281,046
Vehículos	91,067	104,673
Equipos de computación	530,162	511,563
Mejoras en locales arrendados	419,125	360,644
	<u>2,755,935</u>	<u>2,367,222</u>
	<u>8,535,379</u>	<u>8,268,570</u>

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y equipo de oficina	Vehículos	Equipo de computación	Mejoras en locales arrendados	Total
Año terminado en diciembre 31, 2016:								
Saldo inicial	2,941,895	4,423,528	361,390	220,687	15,732	87,281	218,057	8,268,570
Activaciones	-	520,409	-	74,946	-	-	-	595,355
Adiciones	-	3,325	4,722	7,958	57,569	8,965	17,428	99,967
Reclasificaciones y transferencias	-	-	235	-	-	-	10,346	10,581
Ventas y bajas	-	-	-	210	(39,031)	(11,560)	-	(50,381)
Depreciación	-	(190,352)	(88,284)	(46,603)	13,606	(18,599)	(58,481)	(388,713)
Saldo final	2,941,895	4,756,910	278,063	257,198	47,876	66,087	187,350	8,535,379
Año terminado en diciembre 31, 2015:								
Saldo Inicial	2,941,895	4,610,839	435,902	228,480	34,997	109,354	232,520	8,593,987
Adiciones	-	3,058	18,113	39,999	-	53,368	-	114,538
Reclasificaciones y transferencias	-	-	(2,511)	-	-	-	39,461	36,950
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	(13,176)	-	(13,176)
Gastos depreciación	-	(190,369)	(90,114)	(47,792)	(19,265)	(62,265)	(53,924)	(463,729)
Saldo final	2,941,895	4,423,528	361,390	220,687	15,732	87,281	218,057	8,268,570

12. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Compañías	Porcentaje de participación			Saldo en libros	
	Valor	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015

Inversiones en asociadas:					
Plan Automotor	1.00	1%	107,108	453,036	453,036
Ecuatoriano S.A.	1.00	1%	107,108		
Plan Automotor	1.00	1%	107,108		
Reposición de Vehículos	1.00	8%	250,000		
Reponer S.A.	1.00	8%	250,000		
Kerymaseg Agencia de	1.00	7%	70,928		
Productora de Seguros	1.00	7%	70,928		
S.A.	1.00	20%	25,000		
Datsierra S.A.	1.00	20%	25,000		

13. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

13.1 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Proveedores locales		Otras cuentas por pagar	
Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	7,487,582	9,549,403
		10,980	10,980

(1) Incluye principalmente a General Motors - Omnibús BB a través de instrumentos financieros de deuda a corto plazo con el Banco de la Producción S.A. Producción a una tasa de interés del 8.95% por 6,669,600 y 8,687,233, respectivamente. Estas transacciones se incrementan a través del Fideicomiso Wholesale con la garantía de los propios vehículos comprados y adicionalmente con hipoteca sobre el local de la Agencia Matriz a favor del Banco de la Producción S.A. Producción.

13.2 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2016	
20,728	29,278	Mirasol
519	5,678	Reposición de Vehículos Reponer S.A.
133,941	11,822	Proauto C. A.
33,062	205	Automotores de la Sierra S. A.
11,748	-	Dataseria S.A.
199,998	46,983	(Nota 30)

13.3 Obligaciones con instituciones financieras.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2016	
-	668,000	Banco Pichincha C.A. Préstamos al 8.95% de interés anual y vencimiento en febrero de 2016.
-	-	(1)
-	-	Banco Internacional S.A. Préstamos al 8.95% de interés anual y vencimiento en febrero de 2016.
-	129,690	(1)
-	-	Banco de la Producción S.A. Produbanco (antes Promerica). Préstamos al 8.95% de interés anual y vencimiento en enero de 2019.
1,787,316	1,261,555	(2)
-	-	Banco Bolivariano Panamá: Préstamo al 7.23% de interés anual y vencimiento en diciembre de 2016.
1,000,000	-	(1)
-	-	Banco Pichincha C.A. Préstamos al 8.95% de interés anual y vencimiento en febrero de 2016.
31,657	80,825	Sobregiros bancarios
1,258	1,258	Intereses por pagar
3,820,231	2,141,328	(-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo
2,557,418	1,454,474	
1,262,813	686,854	

(1) Al 31 de diciembre de 2015, estos préstamos están garantizados sobre firmas.

(2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estos préstamos están garantizados como créditos hipotecarios.

14. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre	31, 2016	Diciembre	31, 2015
Participación trabajadores por pagar	362,891	830,215	
Obligaciones con el IESS	61,204	67,363	
Otros pasivos por beneficios a empleados	63,447	73,415	
	487,542	970,993	

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

Años terminados en,	Diciembre	31, 2016	Diciembre	31, 2015
Saldo inicial	830,215	720,597		
Provisión del año	364,021	830,215		
Pagos	(830,215)	(720,597)		
Saldo final	364,021	830,215		

15. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre	31, 2016	Diciembre	31, 2015
Plan Automotor Ecuatoriano S.A. Plan Automotor	438,166	440,166	
Anticipo de clientes varios	518,438	397,400	
Depósitos por identificar	45,937	(13,061)	
	1,002,541	824,505	

16. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Jubilación patronal		Desahucio	
(1)	295,550	(2)	98,337
	368,609		155,174
Diciembre 31, 2016	523,783	Diciembre 31, 2015	393,887

(1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

Años terminados en:	
Diciembre	Diciembre
31, 2015	31, 2016
367,274	368,609
82,849	82,364
24,020	22,980
48,181	(30,574)
(91,056)	(28,746)
(62,659)	(119,083)
368,609	295,550

La composición de Otros Resultados integrales fue como sigue:

Saldo ORI	(59,320)
Año 2016	(59,320)
Valor	

(2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

Años terminados en,	Diciembre	31, 2016	31, 2015
Saldo inicial	155,174	104,802	
Costo laboral por servicios actuales	50,504	33,653	
Costo financiero	8,930	6,718	
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(128,499)	3,069	
Pérdida (ganancia) actuarial	4,404	(9,216)	
Beneficios pagados	-	(15,780)	
Costos por servicios pasados	7,823	31,928	
Saldo final	98,337	155,174	

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

Años terminados en,		Años terminados en,	
Diciembre	31, 2015	Diciembre	31, 2016
Tasa de descuento	7.25%	6.31%	NA
Tasa de rendimiento financiero	NA	3%	NA
Tasa de incremento salarial	3%	NA	22.38%
Tasa de incremento de pensiones	24.55%	8.01	8.14
Tabla de rotación (promedio)	8,01	TM IESS2002	TM IESS2002
Vida laboral promedio remanente	8,01	TM IESS2002	TM IESS2002
Tabla de mortalidad e invalidez	8,01	TM IESS2002	TM IESS2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

Año terminado en	
Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Jubilación	Desahucio
Patronal	Desahucio

Tasa de descuento:	Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	42,221	14,164
	Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	10%
	Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(38,172)	(12,805)
	Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-9%
Tasa de incremento salarial:	Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	42,496	14,256
	Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	10%
	Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(38,752)	(13,000)
	Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-9%
Tasa de Expectativa de Vida:	Variación OBD (Expectativa de Vida + 1 año)	11,988	4,022
	Impacto % en el OBD (Expectativa de Vida + 1 año)	3%	3%
	Variación OBD (Expectativa de Vida - 1 año)	-12,104	(4,060)
	Impacto % en el OBD (Expectativa de Vida - 1 año)	-3%	-3%

Año terminado en	
Jubilación	Desahucio
Diciembre 31, 2015	

Tasa de descuento:	
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	41,457
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(36,504)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-10%
Tasa de incremento salarial:	
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	42,659
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(37,775)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10%
Tasa de Expectativa de Vida:	
Variación OBD (Expectativa de Vida + 1 año)	(10,677)
Impacto % en el OBD (Expectativa de Vida + 1 año)	-3%
Variación OBD (Expectativa de Vida - 1 año)	10,575
Impacto % en el OBD (Expectativa de Vida - 1 año)	-3%

17. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre	
31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos por impuestos corrientes:	
Credito tributario impuesto al valor agregado	5,065
Reclamo SRI	-
IVA consumo interno	223
189,888	
5,288	
Pasivos por impuestos corrientes:	
Impuesto a la renta por pagar	40,868
Impuesto al valor agregado por pagar	141,171
Impuesto por contribución solidarias	229
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	-
182,268	
491,566	

Conciliación tributaria - Impuesto a las ganancias.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	2,113,057	4,713,415
(Menos) Dividendos exentos	(17,334)	(5,256)
(Más) Gastos no deducibles	241,024	72,188
(Más) Otros gastos incurridos para generar ingresos exentos	23	23
Efecto por impuesto diferido	(56,674)	-
Ganancia (pérdida) gravable	2,280,096	4,780,370
Tasa de impuesto a las ganancias del periodo	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	501,621	1,051,681
Anticipo impuesto	666,914	381,324
Impuesto a las ganancias del periodo	666,914	1,051,681
Credito tributario a favor de la empresa	(707,782)	(751,368)
Saldo por (pagar) cobrar	40,868	300,313

(1) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	300,313	-
Provisión del periodo	666,914	1,051,681
Credito tributario por retenciones en la fuente	(629,488)	(370,044)
Anticipo de impuesto a las ganancias pagado	(296,871)	(381,324)
Saldo final	40,868	300,313

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para los años 2016 y 2015.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2016 y 2015.

El anticipo del impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$666,914; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$501,621, La Ley determina la devolución del Anticipo del impuesto a la Renta, mientras exista un pronunciamiento claro de la Administración Tributaria a este respecto, la Administración de E.MAULME C.A., ha decidido enviar a una cuenta por cobrar el valor del Anticipo de Impuesto a la renta calculado en el año 2016, es decir por USD165,294.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2013 al 2016.

18. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2016
Activos por impuestos diferidos:		
Desahucio	56,675	-
Impuestos diferidos, neto:		
Beneficios a empleados	56,675	-
	56,675	-

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

(Expresadas en dólares)

Base	Tributaria	Financiera	Permanente	Diferencia
				Temporal

Diciembre 31, 2016:	Cuentas por cobrar clientes	8,349,860	8,349,860	-
	Inventarios	7,139,934	7,139,934	-
	Propiedades, planta y equipo	5,593,484	5,593,484	-
	Beneficios a empleados	417,865	417,865	-
		21,501,143	21,501,143	-

Diciembre 31, 2015:	Cuentas por cobrar clientes	10,214,552	10,214,552	-
	Inventarios	9,673,966	9,673,966	-
	Propiedades, planta y equipo	4,073,895	4,073,895	-
	Beneficios a empleados	523,783	523,783	-
		24,486,196	24,486,196	-

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo final
----------	---------------	------------	-------------------------	-------------

Año terminado en diciembre 31, 2016:	Beneficios a empleados	56,675	(56,675)	-
		56,675	(56,675)	-

Año terminado en diciembre 31, 2015:	Activos financieros	(21,485)	21,485	-
	Inventarios	30,416	(30,416)	-
	Propiedades, planta y equipo	(69)	69	-
	Beneficios a empleados	56,675	-	56,675
		65,537	(8,862)	56,675

(*) De acuerdo a las proyecciones de la Administración de la Compañía, no aplicaron impuestos diferidos para el año 2016.

19. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social está constituido por 4,150,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

20. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo 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 futuras o para aumentar el capital.

Facultativa y estatutaria. La reserva facultativa corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores mediante Acta de Sesión de Directorio celebrada el 23 de marzo del 2016.

21. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al ORI de jubilación patronal del año 2016 por 59,320 (Nota 16).

22. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Dividendos.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 23 de marzo de 2016, se decidió repartir dividendos por 1,400,000 de la utilidad del periodo anterior los cuales al 31 de diciembre de 2016 se cancelaron en su totalidad.

Provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

23. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Valor	Valor	Valor	Valor
libros razonable	libros razonable	libros razonable	libros razonable
Valor	Valor	Valor	Valor
libros	libros	libros	libros
razonable	razonable	razonable	razonable

[illegible]

activos financieros		medidos al costo		amortizado:		Cuentas por pagar		proveedores y		otras cuentas por		pagar no		relacionadas:		Cuentas por pagar		proveedores y		otras cuentas por		pagar		relacionadas:		Obligaciones con		instituciones		financieras		Total pasivos		financieros		Instrumentos financieros, netos																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										</

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en,		
Diciembre	31, 2016	Diciembre
31, 2015		
45,110,749	75,303,924	(1)
9,504,411	11,711,820	(2)
3,622,696	4,191,262	(3)
58,237,856	91,207,006	

Venta de Vehículos
Venta de Repuestos
Servicios de Talleres

25. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en,		
Diciembre	31, 2016	Diciembre
31, 2015		
42,422,202	69,065,564	
7,332,099	8,999,503	
619,715	953,843	
862,946	978,960	
23,663	28,806	
51,260,625	80,026,676	

Vehículos
Repuestos
Materiales servicios de talleres
Sueldos y beneficios sociales de talleres
Otros talleres

26. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en,		
Diciembre	31, 2016	Diciembre
31, 2015		
2,025,650	2,233,897	
210,489	206,622	
200,107	108,929	
4,154	19,209	
56,700	169,204	
2,497,100	2,737,861	

Comisiones ganadas
Recuperación de publicidad
Intereses por cobrar a clientes
Intereses financieros
Otros

27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en,	
Diciembre	Diciembre
31, 2016	31, 2015
630,315	648,637
261,658	227,516
13,392	17,786
1,620	664
13,268	13,032
83,055	147,821
1,003,308	1,055,456

Sueldos
Beneficios sociales
Comisiones
Arriendo
Guardianía y seguridad
Otros

28. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en,	
Diciembre	Diciembre
31, 2016	31, 2015
681,209	1,361,214
619,407	709,714
774,341	765,078
378,737	408,728
248,863	228,647
274,860	300,343
274,639	479,196
380,634	371,330
423,275	446,983
185,248	188,938
142,799	285,719
705,108	972,127
5,089,120	6,518,017

Comisiones por ventas
Beneficios sociales
Sueldos, horas extras y bonos
Arriendos
Honorarios y asesorías
Guardianía y seguridad
Publicidad y propaganda
Comisiones a Terceros
Depreciaciones y Amortizaciones
Servicios Básicos
Mantenimiento
Otros

29. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en,		
Diciembre	31, 2016	Diciembre
31, 2015		
265,935	297,475	Intereses y comisiones bancarias
228,773	239,835	Cargos financieros vehículos
111,217	70,083	Gastos de recuperación
29,045	8,054	Costo de ventas de vehículos usados
31,570	163,469	Gastos no deducibles
134,548	127,039	Otros Gastos
905,955		
801,088		

30. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

Relación		Transacción		
Diciembre	31, 2016	Diciembre	31, 2015	
Cuentas por cobrar clientes				
relacionados (Nota 8.2):				
Mirasol S.A.	236,988	Cliente	Comercial	25,568
Proauto C.A.	227,066	Cliente	Comercial	275,057
Automotores de la Sierra S.A.	37,911	Cliente	Comercial	43
Reposición de Vehículos Reponer S.A.	7,695	Cliente	Comercial	59,076
Miracom	143	Cliente	Comercial	143
Centralcar S.A.	113	Cliente	Comercial	134
509,916				360,021
Cuentas por pagar proveedores				
relacionados (Nota 13.2):				
Mirasol	29,278	Cliente	Comercial	20,728
Reposición de Vehículos Reponer S.A.	5,678	Cliente	Comercial	519
Proauto C. A.	11,822	Cliente	Comercial	133,941
Automotores de la Sierra S. A.	205			33,062
Datasierra S.A.	-			11,748
46,983				199,998

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en,	Relación	Transacción
Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015

Ventas:		
Proauto C. A.	Cliente	1,086,814
Mirasol S.A.	Cliente	549,145
Repósito de Vehículos Reponer S.A.	Cliente	190,173
S.A.	Cliente	173,193
Automotores de la Sierra S. A.	Cliente	53,468
Central Car S. A.	Cliente	36,870
Miracom	Cliente	1,933
	Comercial	-
	Comercial	1,151
		904,178

Compras:		
Mirasol	Proveedor	508,679
Proauto C. A.	Proveedor	313,061
Automotores de la Sierra S. A.	Proveedor	152,488
Repósito de Vehículos Reponer S.A.	Proveedor	32,430
Fideicomiso Accionario EMAULME	Comercial	519
Fideicomiso Accionario MEP		-
Venus S.A.		-
Crisol S.A.		-
Datasierra S.A.		-
Inmorrillo Cia. Ltda.		-
Ing. Sevilla Cobo Patricio		-
Centralcar S.A.		-
		61
		1,380
		22,616
		48,215
		158,400
		180,000
		200,000
		240,000
		519
		32,430
		152,488
		256,737
		260,018
		457,804
		508,679
		1,006,658
		1,825,750

31. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes, proveedores y terceros vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

a) Fideicomiso Garantía Wholesale- Fideicomiso de Administración Wholesale.

Fueron constituidos el 2 de octubre de 2009, para conjuntamente con el Fideicomiso de Administración Wholesale, garantizar mediante el aporte fiduciario de los inventarios, las acreencias de los Concesionarios de la red General Motors a favor de Banco de la producción S.A. Productor en virtud de una línea de crédito destinada a la compra de vehículos a General Motors del Ecuador S.A. y Omnibus BB.

b) Contrato con Consorcio del Pichincha S.A. CONDEPLI.

El objeto principal de este contrato es establecer un Convenio de Participación Publicitaria, la vigencia es de un año contado a partir de la fecha de emisión del mismo (15-Abril-2012) y podrá ser renovado por acuerdo entre las partes a través de documento por escrito.

c) Contrato de Concesión Comercial Concedente DK Management Services S.A.

El objeto del contrato es la explotación de uso comercial de un Espacio Comercial No 52-E-01 ubicado en el nivel de subsuelo dos del Centro Comercial San Marino Shopping en la ciudad de Guayaquil, la vigencia es auto renovable.

d) Convenio Mercantil de Concesión de Uso y Explotación de Espacio.

El 28 de junio de 2012, se celebra el convenio mercantil, con el objeto de explotar con fines mercantiles y lícitos, un espacio en el Centro Comercial El Paseo Shopping Machala, la vigencia es de un año contado a partir del día primero de septiembre del año 2015, la vigencia es auto renovable.

Los principales arriendos operativos que tiene la Compañía a plazo indefinido o a más de un año, son los siguientes:

a) MIRASOL: Contrato de arrendamiento celebrado el 01-01-2014, respecto a inmueble ubicado en la ciudad de Machala según lo que se detalla a continuación:

- a. VIGENCIA: 5 años.
- b. UBICACIÓN: Av. 9 de Octubre No. 1734 y San Juan de la Cruz.
- c. METROS DE CONSTRUCCIÓN: 2,668.44 mtrs2.

b) EXPOCEÁNICA: Contrato de arrendamiento de inmueble ubicado en la ciudad de Machala, dado el 14 de febrero de 2014:

- a. VIGENCIA: 4 años contados a partir del 14 de febrero del 2014.
- b. UBICACIÓN: Ave. 25 de junio Km. 2 ½ vía Pasaje.
- c. GARANTIA: US\$ 8,700.00.

c) MAQUILANTI: Alquiler de inmueble de 1.020 mtrs.:

- a. VIGENCIA: 10 años contados a partir del 25 de marzo de 2015.
- b. UBICACIÓN: Ciudadela ADACE, Ave. De las Américas # 801 manzana tres solar dos.
- c. GARANTIA: US\$ 6,600.00.

d) ELSY MORAIMA GARCIA PAZMINO: Contrato de arrendamiento de un lote de terreno de una superficie aproximada de 1,978.61 mtrs. 2 en la ciudad de Machala, celebrado el 1 de septiembre de 2014;

a. VIGENCIA: 5 años.

b. UBICACIÓN: Calle Luis Ángel León antigua vía a pajonal.

32. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía mantiene varios juicios como demandado y/o demandante, los cuales se encuentran no resueltos, sin embargo no existe contingencia u obligación que requiera ser revelada o registrada en los estados financieros adjuntos.

33. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraisos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

34. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

35. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 07, 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

36. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 07 de Abril de 2017.

