



Freire Hidalgo
auditores s.a.

*Pedro Ponce Carrasco No. E8-06 y Diego de Almagro
Edificio Almagro Plaza Of. 910
Telefax: 3909302 - 3909255
www.freirehidalgo.com*

AUTOMOTORES DEL PACÍFICO S.A. "AUTOLLEGASA"

Estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016
Informe de Auditoría emitido por un auditor independiente

AUTOMOTORES DEL PACÍFICO S.A. "AUTOLLEGASA"

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

CONTENIDO:

Informe de Auditoría emitido por un auditor independiente

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

US\$	Dólares estadounidenses
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IAASB	Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Accionistas de:
AUTOMOTORES DEL PACÍFICO S.A. "AUTOLLEGASA"**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de AUTOMOTORES DEL PACÍFICO S.A. "AUTOLLEGASA", que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de AUTOMOTORES DEL PACÍFICO S.A. "AUTOLLEGASA" al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – (NIIF).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de AUTOMOTORES DEL PACÍFICO S.A. "AUTOLLEGASA", de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Gerencia en relación con los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

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

Los responsables de la Dirección de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.



Freire Hidalgo
auditores s.a.

Responsabilidad del auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros

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

Freire Hidalgo Auditores S. A.
Registro en la
Superintendencia de
Compañías No. 634


Dr. Jaime Freire Hidalgo
Representante Legal

Dirección:
Pedro Ponce Carrasco E8-06 y Diego de Almagro

Quito, 10 de febrero de 2017

AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A. "AUTOLLEGASA"

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo		3.701	2.120
Activos financieros	4, 12	1.171.177	1.071.188
Servicios y otros pagos anticipados	5	13.044	11.065
Activos por impuestos corrientes		2.785	2.295
Total Activo Corriente		1.190.707	1.086.668
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	6	166.199	187.630
Propiedades de inversión	7	874.459	701.554
Total Activo no Corriente		840.658	889.184
TOTAL ACTIVOS		2.031.365	1.975.850
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar		781	9.424
Obligaciones con instituciones financieras	8	14.723	3.411
Otras obligaciones corrientes	9	40.887	48.790
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	12	51.000	60.000
Total Pasivo Corriente		107.401	139.625
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	11	68.000	68.000
Total Pasivo no Corriente		68.000	68.000
TOTAL PASIVOS		175.401	207.625
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Véase estado adjunto)	13	1.855.964	1.768.225
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.031.365	1.975.850

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A. "AUTOLLEGASA"

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
 Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	NOTAS	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias		389.278	454.950
Gastos de Administración y Ventas		(222.057)	(215.428)
Utilidad en operación		147.221	239.522
Otros ingresos (egresos):			
Financieros		(11.915)	(10.037)
Otros ingresos / egresos, neto		311	(4.466)
Total otros ingresos (egresos)		(11.604)	(14.503)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta		135.617	225.019
Participación a trabajadores	10	(20.342)	(33.753)
Impuesto a la renta	10	(27.538)	(45.543)
Utilidad neta		87.738	145.723
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia por revaluación de propiedades, planta y equipo		-	-
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		-	-
Total Resultado integral del año		87.738	145.723

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A. "AUTOLLEGASA"

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reservas		Resultados Acumulados	Total
		Legal	Facultativa		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.051.800	133.092	139.451	443.683	1.768.226
Transferencia a reservas	-	14.572	-	(14.572)	-
Utilidad neta	-	-	-	87.738	87.738
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1.051.800	147.664	139.451	517.049	1.855.964

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A. "AUTOLLEGASA"

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	269.588	517.457
Pagado a proveedores y trabajadores	(204.862)	(104.046)
Intereses pagados	(11.915)	(10.037)
Participación a trabajadores	(33.753)	(33.753)
Impuesto a la renta	-	(45.543)
Efectivo proveniente de flujo de operación	19.269	324.077
Flujo en Actividades de Financiamiento		
Financiamiento (Pago) Obligaciones financieras	11.312	(404.567)
Financiamiento (Pago) Cuentas por pagar relacionadas	(29.000)	80.000
Efectivo utilizado en flujo de financiamiento	(17.688)	(324.567)
Incremento (Disminución) del flujo de fondos	1.581	(489)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	2.120	2.610
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	3.701	2.120

AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A. "AUTOLLEGASA"

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	87.738	145.723
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación propiedades y equipos	21.431	36.235
Depreciación propiedades de inversión	27.095	27.128
	<u>48.526</u>	<u>63.363</u>
Operaciones del periodo:		
Servicios y otros pagos anticipados	(1.980)	(11.055)
Activos por impuestos corrientes	(490)	23.586
Cuentas y documentos por pagar	(8.643)	7.513
Otras obligaciones corrientes	(5.893)	27.984
	<u>(116.896)</u>	<u>114.991</u>
Efectivo proveniente de flujo de operación	<u>19.269</u>	<u>324.077</u>

AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A. "AUTOLLEGASA"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Cifras expresadas en US\$ dólares estadounidenses)

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 16 de julio de 2002, en la ciudad de Ambato - Ecuador. Su objeto social es: la importación, exportación, distribución y comercialización de vehículos a motor de todo tipo y marca; la importación, exportación, distribución y comercialización de accesorios y repuestos automotrices de todo tipo y marca; la instalación y funcionamiento de estaciones de servicio de todo tipo de combustibles y lubricantes de todo tipo de vehículos a motor; la libre comercialización de dichos combustibles y lubricantes; la prestación y provisión de toda clase de servicios relacionados a la línea automotriz, como reparación, alineación, balanceo, lubricación, entre otras.

A partir del año 2011, la Compañía suspendió sus operaciones en la línea de distribución de vehículos y venta de repuestos; orientándose actualmente a la actividad de arrendamiento de inmuebles.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Automotores del Pacifico S.A., al 31 de diciembre de 2016, comprenden el estado de situación financiera, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses).

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

2.5. Activos financieros

Incluye cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6. Propiedades y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, los cuales no difieren significativamente del costo revaluado.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

	<u>% Depreciación</u>
Edificaciones	5
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos de Computación	33

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

2.8. Impuesto a la Renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

2.9. Beneficios a Empleados

2.9.1 Jubilación Patronal

El costo de los beneficios por jubilación patronal es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

2.9.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.10. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

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

2.11. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 4.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar no relacionadas (1)	38.480	38.531
Cuentas por cobrar relacionadas (2)	<u>1.152.235</u>	<u>1.060.000</u>
	1.190.715	1.098.531
Provisión para cuentas incobrables	(19.538)	(27.345)
Total	<u>1.171.177</u>	<u>1.071.186</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar a clientes por arrendamiento de inmuebles.

(2) Corresponde fundamentalmente a valores por cobrar a compañías relacionadas; una parte de estas cuentas generan intereses. (Ver Nota 12)

El movimiento de la provisión de cuentas por cobrar, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año, neto	27.345	27.345
Castigos de cartera	(7.807)	-
Saldo al cierre	<u>19.538</u>	<u>27.345</u>

NOTA 5.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a seguros médicos de los directivos de la compañía.

NOTA 6.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>% Anual de depreciación</u>
Vehículos	202.532	202.532	20
Terrenos	164.734	164.734	
Muebles y enseres	53.995	53.995	10
Herramientas	9.048	9.048	10
Maquinaria y equipo	3.674	3.674	10
Equipos de computación	2.898	2.898	33
Otros	3.629	3.629	10
	<u>440.509</u>	<u>440.509</u>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>(274.310)</u>	<u>(252.879)</u>	
Total	<u>166.199</u>	<u>187.630</u>	

El movimiento de propiedades y equipos fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	187.630	223.065
Adiciones, ventas netas	-	-
Depreciación del año	<u>(21.431)</u>	<u>(36.235)</u>
Saldo al cierre	<u>166.199</u>	<u>187.630</u>

NOTA 7.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre, comprende terrenos y edificios de los cuales se obtiene rentas mensuales, un detalle es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Terrenos	294.276	294.276
Edificios	732.096	732.096
Depreciación acumulada	<u>(351.912)</u>	<u>(324.817)</u>
Saldo al cierre	<u>674.459</u>	<u>701.554</u>

NOTA 7.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN
(Continuación)

El movimiento de propiedades de inversión fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	701,554	728,683
Adiciones, ventas netas	-	-
Depreciación del año	<u>(27,085)</u>	<u>(27,128)</u>
Saldo al cierre	<u>674,469</u>	<u>701,554</u>

NOTA 8.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a un sobregiro con una entidad financiera local.

NOTA 9.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Con la Administración tributaria	3,059	999
Con el IESS	2,584	1,335
Por beneficios de ley a empleados	14,912	10,704
15% participación trabajadores (Ver Nota 10)	<u>20,342</u>	<u>33,753</u>
Total	<u>40,897</u>	<u>46,790</u>

NOTA 10.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2015, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador, sociedades extranjeras que no sean paraísos fiscales cuyos beneficiarios efectivos sean personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

NOTA 10.- IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	135,617	225,019
15% participación empleados	<u>(20,342)</u>	<u>(33,753)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	115,274	191,266
Más gastos no deducibles	<u>9,888</u>	<u>15,749</u>
Base imponible	125,162	207,016
Impuesto a la renta causado	27,536	45,543
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>13,702</u>	<u>14,080</u>
Impuesto a la renta causado	<u>27,536</u>	<u>45,543</u>
Retenciones en la fuente del año	(28,026)	(33,451)
Crédito Tributario años anteriores	<u>(2,295)</u>	<u>(14,387)</u>
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	<u>(2,785)</u>	<u>(2,295)</u>

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo declarado. Para el caso de la Compañía el impuesto causado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

NOTA 11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a garantías recibidas por arrendamiento de inmuebles.

NOTA 12.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros		
Guadalupe S.A.	152.235	60.000
Ecuayutong S.A.	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Total (Ver Nota 4)	1.152.235	1.060.000
Cuentas y documentos por pagar		
Marcelo Llerena	1.000	-
Aracelly Llerena	<u>60.000</u>	<u>80.000</u>
Total	61.000	80.000

NOTA 13.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social está constituido por 1.051.800 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1 cada una.

NOTA 14.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES

Durante el año 2016, se emitieron resoluciones y normativa importante, entre las principales se resume a continuación:

- Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, mediante el cual se expidió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril del 2016; en donde se establecen las diferentes contribuciones solidarias, formas de cálculo y otros detalles de pago.
- Resolución No. CPT-RES-2016-04, publicado en el Registro Oficial del 14 de Septiembre de 2016, se establecen las normas, condiciones y límites para la aplicación del beneficio de exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas y Aranceles Aduaneros, para la importación de bienes de capital no producidos en el Ecuador, destinados a procesos productivos o a la prestación de servicios que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Resolución No. CPT-RES-2016-05, publicado en el Registro Oficial del 14 de Septiembre de 2016, se establecen los sectores económicos, límites y condiciones para la aplicación de la exoneración del pago del Impuesto a la Renta por la ejecución de nuevas inversiones productivas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Resolución NAC-DGERCGC16-00000366 del 25 de Agosto del 2016, mediante el cual se exonera del pago del 100% del valor del anticipo al impuesto a la renta del período fiscal 2016, al sector turismo de la provincia de Sucumbios; al sector de transporte pesado de la provincia de El Oro, Esmeraldas, Loja, Sucumbios, Zamora Chinchipe y Orellana.
- Registro Oficial No. 854 del 4 de Octubre del 2016, en donde se exonera el pago del 100% del valor del anticipo de Impuesto a la Renta del período 2016, a los sujetos que operen en el sector productor, extractor y exportador de aceite crudo de palma.
- Resolución N° SCVS-INC-DNCDN-2016-011 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se expidió el Reglamento sobre Auditoría Externa, el cual menciona los nuevos montos para contratación de auditoría externa y la aplicación de las Normas Internacionales de Auditoría, entre otros.

NOTA 15.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo del 2015, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

**NOTA 15.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA
(Continuación)**

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

NOTA 16.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

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

Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas por pocas empresas, cuya posición financiera es confiable.

Riesgo de liquidez: La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

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

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de los niveles patrimoniales para hacer frente al crecimiento futuro.

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

NOTA 16.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS
(Continuación)

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

Capital de trabajo: US\$ 1.083.306
Índice de liquidez: 10,94 veces
Pasivos totales / patrimonio: 9%
Deuda financiera / activos totales: 0,72%

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

NOTA 17.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTA 18.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 10 de febrero de 2017, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.