

MIRASOL S. A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	5
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	6
• Estados de Cambios en el Patrimonio	7
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	8
• Resumen de las Principales Políticas Contables	10
• Notas a los Estados Financieros	29

MIRASOL S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
			(Reformulado)	(Reformulado)
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo	(7)	2,087,286	1,322,070	921,432
Activos financieros corrientes				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(8)	5,300,226	5,732,134	8,675,058
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(31)	240,166	582,804	244,588
Otras cuentas por cobrar no relacionados	(8)	934,053	1,335,676	1,243,358
Otras cuentas por cobrar relacionados	(31)	139,447	711,477	301,843
Provisión cuentas incobrables	(8)	(339,951)	(333,467)	(280,702)
Activos por impuestos corrientes	(18)	1,514,412	1,230,654	1,686,862
Inventarios	(9)	5,445,318	7,654,460	5,654,576
Gastos pagados por anticipado		14,232	11,055	9,704
Total activos corrientes		15,335,189	18,246,863	18,456,719
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos	(10)	9,859,815	10,027,543	10,224,259
Propiedades de inversión	(11)	1,299,130	1,299,130	1,299,130
Activos intangibles	(12)	104,307	104,807	125,565
Impuestos diferidos	(19)	7,884	-	23,534
Otros activos no corrientes	(13)	625,982	458,249	228,602
Total activos no corrientes		11,897,118	11,889,729	11,901,090
Total activos		27,232,307	30,136,592	30,357,809
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Pasivos financieros corrientes				
Cuentas y documentos por pagar				
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(14)	4,264,284	6,389,229	6,991,591
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(14)	248,453	196,851	191,207
Obligaciones con instituciones financieras	(15)	2,019,981	2,187,195	1,546,812
Pasivos por impuestos corrientes	(18)	1,630,413	1,519,873	2,224,210
Anticipos de clientes		490,808	440,176	733,559
Pasivos corrientes por beneficios a empleados	(16)	375,745	802,521	750,945
Dividendos por pagar		34,694	38,336	34,488
Otros pasivos corrientes		180,669	249,581	280,865
Total pasivos corrientes		9,245,047	11,823,762	12,753,677
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros no corrientes				
Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras	(15)	-	-	149,484
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(17)	866,363	889,926	832,511
Impuestos diferidos	(19)	188,554	194,056	203,597
Total pasivo no corriente		1,054,917	1,083,982	1,185,592
Total pasivos		10,299,964	12,907,744	13,939,269
Patrimonio:				
Capital social	(20)	6,200,000	6,200,000	6,200,000
Reservas	(21)	4,106,187	3,190,144	2,027,680
Otros resultados integrales	(22)	(134,669)	(73,167)	61,608
Resultados acumulados	(22)	6,760,825	7,911,871	8,129,252
Total patrimonio neto		16,932,343	17,228,848	16,418,540
Total patrimonio neto y pasivos		27,232,307	30,136,592	30,357,809

Mirasol S.A.

Pedro Torres Peñ
GERENTE GENERAL

Ing. Pedro Torres P.
Representante Legal

C.P.A. ESTUARDO BANEGAS O.
Contador Público

C.P.A. Estuardo Banegas O.
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

MIRASOL S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 (Reformulado)
Ingresos por actividades ordinarias	(24)	52,881,448	73,185,562
Costos de producción y ventas	(25)	(46,585,516)	(64,169,955)
Ganancia bruta		6,295,932	9,015,607
Otros ingresos	(26)	1,197,447	1,206,897
Gastos de administración	(27)	(1,749,853)	(1,802,100)
Gastos de venta	(28)	(3,624,214)	(4,450,007)
Gastos financieros	(29)	(126,297)	(204,657)
Participación a trabajadores		(260,250)	(527,233)
Otros gastos	(30)	(271,400)	(102,084)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		1,461,365	3,136,423
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(18)	(371,256)	(671,612)
Efecto de impuestos diferidos	(20)	13,386	(13,993)
Utilidad del ejercicio		1,103,495	2,450,818
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		-	(134,775)
Resultado integral total del año		1,103,495	2,316,043

Mirasol S.A.

Pedro Torres Peñ
GERENTE GENERAL

Ing. Pedro Torres P.
Representante Legal

C.P.A. ESTUARDO BANEGAS O.
Contador Público

CPA. Estuardo Banegas O.
Contador General

MIRASOL S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresados en dólares)

	Reservas		Otros resultados integrales		Resultados acumulados			Subtotal	Total patrimonio neto
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Ganancia (Pérdida) acumulada	Provenientes de la adopción de las NIIF	Utilidades (Pérdidas) neta del ejercicio		
Saldos al 01 de enero del 2015 previamente reportados	6,200,000	577,361	1,450,319	-	-	234,613	5,288,046	2,668,201	8,190,860
Ajustes por reestablecimiento	-	-	-	61,608	61,608	-	-	(61,608)	(61,608)
Saldo al 01 de enero de 2015	6,200,000	577,361	1,450,319	61,608	61,608	234,613	5,288,046	2,606,593	8,129,252
Transferencia a reservas	-	266,820	895,644	-	-	-	-	(1,162,464)	(1,162,464)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(1,505,735)	(1,505,735)
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-	(61,608)	-	61,608	-
Resultado integral total del año	-	-	-	(134,775)	(134,775)	-	-	2,450,818	2,450,818
Saldo al 31 de diciembre de 2015	6,200,000	844,181	2,345,963	(73,167)	(73,167)	173,005	5,288,046	2,450,820	7,911,871
Transferencia a reservas	-	231,604	684,439	-	-	-	-	(916,043)	(916,043)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(1,400,000)	(1,400,000)
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	(61,502)	(61,502)	196,277	-	(134,775)	61,502
Resultado integral total del año	-	-	-	(134,775)	(134,775)	-	-	1,103,495	1,103,495
Saldo al 31 de diciembre de 2016	6,200,000	1,075,785	3,030,402	(134,669)	(134,669)	369,282	5,288,046	1,103,497	6,760,825
									16,932,343

MIRASOL S.A.
 Ing. Pedro Torres P.
 Representante Legal

G.P.A. ESTUARDO BANCES Ó.
 Contador Público
 CPA Estuardo Bances O.
 Contador General

MIRASOL S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 (Reformulado)
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		54,479,143	76,513,980
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(50,953,663)	(73,724,171)
Impuesto a las ganancias pagado		(421,657)	(697,201)
Intereses pagados, netos		(395,469)	(204,657)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		2,708,354	1,887,951
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos		(140,779)	(196,303)
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles		(21,914)	(23,122)
Efectivo pagado por la venta de inversiones no corrientes		(167,733)	(229,647)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo		18,292	51,103
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(312,134)	(397,969)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras		(167,214)	490,899
Pago de beneficios a empleados no corrientes		(77,158)	(78,356)
Dividendos ganados		13,368	-
Efectivo pagado por dividendos		(1,400,000)	(1,501,887)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(1,631,004)	(1,089,344)
Aumento neto de efectivo		765,216	400,638
Efectivo al inicio del año		1,322,070	921,432
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		2,087,286	1,322,070

Mirasol S.A.

Pedro Torres Peña
REPRESENTANTE LEGAL

Ing. Pedro Torres P.
Representante Legal

C.P.A. ESTUARDO BANEGAS O.
Contador Público

C.P.A. Estuardo Banegas O.
Contador General

MIRASOL S.A.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 (Reformulado)
Resultado integral total del año 2015 previamente presentado		-	2,316,043
Ajuste de restablecimiento (Nota 39)		-	134,775
Resultado integral total del año		1,103,495	2,450,818
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables		63,681	34,000
Depreciación de propiedades, planta y equipos		282,452	266,162
Bajas de propiedades, equipos y muebles		-	126,857
Amortización de activos intangibles		36,882	43,880
Provisión para jubilación patronal y desahucio		188,263	70,473
Provisión para participación a trabajadores		260,250	527,233
Provisión para impuesto a las ganancias		371,256	671,612
Provisión obsolescencia de inventarios		55,908	15,013
Ganancia (pérdida) en venta de propiedad, planta y equipo		(6,705)	(51,103)
Efecto de impuestos diferidos		(13,386)	13,993
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución en cuentas y por cobrar clientes y relacionadas		1,047,492	2,155,521
Disminución en otras cuentas por cobrar		401,623	456,208
Disminución (Aumento) en inventarios		2,153,234	(1,999,884)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado		(3,177)	(1,351)
Disminución en cuentas por pagar proveedores		(3,214,634)	(2,566,814)
Aumento (disminución) en Anticipo clientes		50,632	(293,383)
Aumento en otros pasivos corrientes		(68,912)	(31,284)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		2,708,354	1,887,951

Mirasol S.A.

Pedro Torres Peña
 REPRESENTANTE GENERAL

Ing. Pedro Torres P.
 Representante Legal

C.P.A. ESTUARDO BANEGAS O.
Contador Público

CPA Estuardo Banegas O.
 Contador General

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
MIRASOL S.A.
- **RUC de la entidad.**
0190005232001
- **Domicilio de la entidad.**
Cuenca, Av. España 2-114 y Sebastián de Benalcazar
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Compañía Mirasol S.A. fue constituida el 20 de agosto de 1957, en la ciudad de sociedad anónima - Ecuador. Su objetivo principal es la celebración de contratos de concesión relacionado a la industria automotriz, realizar actividades de compraventa comercialización, financiamiento, arrendamiento, consignación, distribución, importación y exportación de vehículos, motores, repuestos, piezas, maquinarias, llantas, lubricantes, además de la apertura de talleres y establecimientos destinados a la prestación de servicios de reparación, mantenimiento postventa, enderezada y pintura, lubricación, lavado de vehículos, balanceo, alineación de llantas, incluida la instalación y funcionamiento de estaciones de servicios y todos aquellos servicios relacionados con la actividad automotriz

El control de la Compañía es ejercido por el siguiente orden Junta de Accionistas, Directorio, Presidencia y Gerente General.

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
Fideicomiso Accionarial MEP	Ecuador	6.175.259	99.60%
Accionistas Sociedades	Ecuador	754	0.01%
Accionistas Personas Naturales	Ecuador	23.987	0.39%
		6.200.000	100.00%

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

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. POLÍTICAS 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:

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
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
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
NIC 41 “Agricultura” y NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Plantas productoras (*)	01-ene-2016
NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”- Cambios en los métodos de disposición (*)	01-ene-2016
NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 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
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. (*)	01-ene-2016
<u>Revisiones post -implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios (*)	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación (*)	Completado julio de 2013

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

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 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 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.

(*) 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.

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

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.

4.6. 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).

En las cuentas por cobrar clientes con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.7. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas 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).

En las otras cuentas por cobrar con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.8. Inventarios.

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

Los inventarios corresponden a: vehículos, repuestos y partes, ordenes de trabajo en proceso, suministros y otros materiales que son utilizados para promoción (vehículos nuevos) que comercializa la Compañía.

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que 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.

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.

4.9. 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.

4.10. 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, muebles y equipo, se miden al 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 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, muebles y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los desembolsos posteriores por concepto de reemplazo de componentes, reparación y conservación serán reconocidos como gastos en los resultados del período en el que se incurren, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren al activo serán capitalizados.

Las ganancias o pérdidas por la venta de propiedades, equipos y muebles se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo vendido, éste efecto se registrará en los resultados del período como otros ingresos u otros gastos respectivamente.

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están 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	40 a 60 años	10%
Instalaciones	5 a 10 años	10%
Maquinaria y equipo	10 a 15 años	10%
Muebles y enseres	10 a 15 años	10%
Equipos de oficina	10 a 15 años	10%
Equipo de computación y comunicación	3 a 5 años	5%
Vehículos	7 a 12 años	35%

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.

Vidas útiles y valores residuales.- La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de sus propiedades, equipos y muebles al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

4.11. Propiedades de inversión.

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- las propiedades de inversión se miden a su costo, el cual incluye: el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior.- las propiedades de inversión se miden por su valor razonable menos costo de venta.

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

Las revaluaciones se ejecutan en forma periódica. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluirán en el resultado del período en que surjan.

Los ingresos por rentas y gastos operaciones relativos al activo son reportados como ingresos y otros gastos, respectivamente.

Los desembolsos posteriores por concepto de reparación y conservación de la propiedad de inversión serán reconocidos como gastos en el Estado de Resultados Integral del período en el que se incurre, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren al activo serán capitalizados.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión, calculada como la diferencia entre la ganancia neta obtenida de la disposición y el valor en libros, se reconoce en el Estado de Resultados Integral del período en el que se genera.

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 período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

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

Descripción	Vida útil	Valor residual
Programas de computación	3 años	5%
Licencias	4 años	6%

4.13. Inversiones no corrientes.

Inversiones en subsidiarias. - en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, o como un instrumento financiero o utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período. La Matriz considerará a una Subsidiaria a partir de la fecha en que se asume el control y la excluirá en la fecha en que cesa el mismo.

Inversiones en asociadas. - en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente su participación accionaria esta entre el 20% y el 50% de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, o como un instrumento financiero o utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período; no se reconocen pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

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.

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

En las cuentas por pagar proveedores con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

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. 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 de Estados Unidos, denominados en esa moneda.

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

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.

4.17. 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).

4.18. 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 que no han sido compensados.

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.

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

4.19. 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 período.

4.20. 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.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas 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.

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

4.21. 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:

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de: vehículos, partes y piezas; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran las ventas del taller por trabajos de mecánica o de enderezado y pintura. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

Rendimientos financieros.- en este grupo contable se registran los intereses ganados por inversiones en bancos. Se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

4.22. Costos y gastos.

Costos de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.23. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único que es el automotriz a través de la comercialización de vehículos livianos y pesados, y la posventa a través de la comercialización de partes y piezas y la prestación de servicios de taller.

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

4.24. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/ o restauración de ubicación actual.

4.25. Estado de flujos de efectivo.

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

4.26. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, presentan cambios en políticas contables respecto a los estados financieros al 01 de enero y 31 de diciembre de 2015. (Nota 39)

4.27. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2015 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

5. POLITICA DE GESTION 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, 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.

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

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 Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	4,264,284	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	248,453	-
Obligaciones con instituciones financieras	2,019,981	-
	<u>6,532,718</u>	<u>-</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	6,389,229	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	196,851	-
Obligaciones con instituciones financieras	2,187,195	-
	<u>8,773,275</u>	<u>-</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	6,991,591	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	191,207	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,546,812	149,484
	<u>8,729,610</u>	<u>149,484</u>

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
		Reformulado	
Total pasivos	10,299,964	12,907,744	13,939,269
Menos efectivo	2,087,286	1,322,070	921,432
Total deuda neta	8,212,678	11,585,674	13,017,837
Total patrimonio neto	16.932.343	17.228.848	16.418.540
Índice de deuda - patrimonio neto	48,50%	67,25%	79,29%

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 +-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 no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a otros riesgos de precio en un rango de +-0.50% situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

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 consideran 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 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 evidencia 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 venta para productos terminados y 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.

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

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 reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación 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 reversada 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.

Resumen de las Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

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.

Provisiones por desmantelamiento y/o medioambientales.- al final de cada período contable se evalúa bajo criterio técnicos la necesidad de realizar provisiones por desmantelamiento principalmente de la maquinaria o planta industrial y por resarcimiento ambiental para prevenir y reparar los lugares ocupados para la actividad de la Compañía por los efectos causados sobre el medio ambiente.

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.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	Reformulado		
Caja	67,438	226,771	451,397
Bancos	944,826	992,372	344,208
Inversiones temporales	(1) 1,075,022	102,927	125,827
	(2) 2,087,286	1,322,070	921,432

- (1) Un detalle de las inversiones temporales en el 2016 y 2015 proviene principalmente de los saldos bancarios en "SWEEP", y en el 2014 provienen de parte de pago de clientes de vehículos, el detalle es el siguiente:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	Reformulado		
<u>Banco del Pichincha:</u>			
Inversión "SWEEP", hasta ago-2016 con tasa 1.25%, desde sep-2016 la tasa es del 0.75% anual, vencimiento diario.	1,011,512	102,927	-
<u>Mutualista Azuay:</u>			
Total pólizas con vencimiento ene-2017	15,629	-	-
<u>Banco del Pacifico:</u>			
Total pólizas con vencimiento mar-2017	1,483	-	-
<u>Cooperativa JEP:</u>			
Total pólizas con vencimiento abr-2017 y ene-2015 respectivamente	46,398	-	84,346
<u>Cooperativa 29 de Octubre:</u>			
Total pólizas con vencimiento may-2015	-	-	17,445
<u>Banco del Austro:</u>			
Total pólizas con vencimiento ene-2015	-	-	3,844
<u>Banco de Guayaquil:</u>			
Total pólizas con vencimiento ene-2015	-	-	20,192
	1,075,022	102,927	125,827

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
		Reformulado		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(1)	5,300,226	5,732,134	8,675,058
Otras cuentas por cobrar no relacionadas:				
Préstamos empleados		48,236	63,521	26,396
Deudores varios		885,817	1,272,155	1,216,962
		934,053	1,335,676	1,243,358
(-) Provisión cuentas incobrables	(2)	(339,951)	(333,467)	(280,702)
		<u>5,894,328</u>	<u>6,734,343</u>	<u>9,637,714</u>

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015		Enero 1, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
	Reformulado					
Por vencer	4,194,384	-	3,856,230	-	6,374,789	-
De 1 a 90 días	804,652	-	1,304,583	-	1,829,540	-
De 91 a 180 días	70,154	-	244,352	(6,498)	80,952	-
De 181 a 360 días	89,232	(148,880)	120,257	(120,257)	79,449	-
Más de 361 días	141,804	(191,071)	206,712	(206,712)	310,328	(280,702)
	<u>5,300,226</u>	<u>(339,951)</u>	<u>5,732,134</u>	<u>(333,467)</u>	<u>8,675,058</u>	<u>(280,702)</u>

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en,		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	Reformulado		
Saldo inicial	333,467	280,702	294,950
Incremento por fusión	-	177,359	-
Provisión del año	63,681	34,000	45,000
Recuperaciones	(57,197)	(158,594)	(59,248)
Saldo final	339,951	333,467	280,702

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre	Diciembre	Enero
		31, 2016	31, 2015	1, 2015
		Reformulado		
Productos terminados producidos / comprados		5,124,819	7,184,739	5,353,893
Ordenes de Taller		320,957	408,382	270,724
Suministros o materiales a ser consumidos		72,822	88,807	69,297
		5,518,598	7,681,928	5,693,914
Menos: provisión por valor neto de realización	(1)	(73,280)	(27,468)	(39,338)
		5,445,318	7,654,460	5,654,576

(1) Los movimientos de la provisión por valor neto de realización de inventarios, fueron como sigue:

	Años terminados en,		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	Reformulado		
Saldo inicial	27,468	39,338	14,963
Incremento por fusión	-	12,896	-
Provisión del año	55,908	15,013	35,282
Castigos	(10,096)	(39,779)	(10,907)
Saldo final	73,280	27,468	39,338

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	<u>Reformulado</u>		
<u>Propiedades, equipos y muebles, neto:</u>			
Terrenos	4,989,204	4,989,204	4,989,204
Edificios	4,019,819	4,100,638	4,173,015
Maquinaria y equipo	407,870	457,660	457,848
Vehículos	120,957	148,566	223,297
Equipo de computación	116,256	145,970	186,018
Muebles y enseres	177,026	184,805	194,177
Otros	700	700	700
Construcciones en curso	27,983	-	-
	<u>9,859,815</u>	<u>10,027,543</u>	<u>10,224,259</u>
<u>Propiedades, equipos y muebles, bruto:</u>			
Terrenos	4,989,204	4,989,204	4,989,204
Edificios	4,729,562	4,716,897	4,696,144
Maquinaria y equipo	760,280	753,923	700,214
Vehículos	319,886	320,981	368,878
Equipo de computación	385,608	365,445	345,944
Muebles y enseres	367,643	350,985	327,604
Otros	700	700	700
Construcciones en curso	27,983	-	-
	<u>11,580,866</u>	<u>11,498,135</u>	<u>11,428,688</u>
<u>Propiedades, equipos y muebles, depreciación:</u>			
Terrenos			
Edificios	(709,743)	(616,258)	(523,128)
Maquinaria y equipo	(352,410)	(296,263)	(242,367)
Vehículos	(198,929)	(172,416)	(145,582)
Equipo de computación	(269,352)	(219,474)	(159,927)
Muebles y enseres	(190,617)	(166,180)	(133,425)
	<u>(1,721,051)</u>	<u>(1,470,592)</u>	<u>(1,204,429)</u>
	<u>9,859,815</u>	<u>10,027,543</u>	<u>10,224,259</u>

Mirasol S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcción es en curso	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Otros		Total
							Propiedad, planta y equipo		
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>									
Saldo inicial	4,989,204	4,100,638	-	184,805	457,660	145,970	149,266	10,027,543	
Adiciones	-	-	40,648	16,659	6,357	63,093	14,022	140,779	
Reclasificación y transferencia al intangible (Nota 12)	-	12,665	(12,665)	-	-	(14,468)	-	(14,468)	
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	(9,395)	(2,192)	(11,587)	
Depreciación	-	(93,484)	-	(24,438)	(56,147)	(68,944)	(39,439)	(282,452)	
Saldo final	4,989,204	4,019,819	27,983	177,026	407,870	116,256	121,657	9,859,815	
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>									
Saldo inicial	4,989,204	4,173,015	-	194,177	457,848	186,018	223,997	10,224,259	
Adiciones	-	20,753	-	25,388	75,611	74,551	-	196,304	
Ventas y bajas	-	(93,130)	-	(2,006)	(21,903)	(55,051)	(47,897)	(126,857)	
Depreciación	-	-	-	(32,754)	(53,896)	(59,548)	(26,834)	(266,162)	
Saldo final	4,989,204	4,100,638	-	184,805	457,660	145,970	149,266	10,027,543	

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
		Reformulado		
Terrenos	(1)	1,299,130	1,299,130	1,299,130

(1) El inmueble garantiza operaciones del Fideicomiso Wholesale - General Motors Prodebanco en conjunto con el inmueble de la Agencia Loja. Al 31 de diciembre de los años 2016, 2015 y 2014 la administración de la Compañía, acorde al conocimiento de la realidad económica del inmueble considera que el valor razonable del terreno no ha variado de manera significativa, por tanto no registra variación estos años.

12. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
		Reformulado		
Licencias y software		484,426	448,044	343,362
(-) Amortización y acumulada y/ o deterioro		(380,119)	(343,237)	(217,797)
		<u>104,307</u>	<u>104,807</u>	<u>125,565</u>

El movimiento de los activos intangibles, fueron como sigue:

		Años terminados en,		
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
		Reformulado		
Saldo inicial		104,807	125,565	139,395
Adiciones		21,914	23,122	25,055
Reclasificación	(Nota 10)	14,468	-	-
Gastos amortización		(36,882)	(43,880)	(38,885)
Saldo final		<u>104,307</u>	<u>104,807</u>	<u>125,565</u>

Mirasol S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

13. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	Reformulado		
Inversiones en subsidiarias y asociadas (1)	431,580	431,580	1,264,966
Otros activos no corrientes (2)	175,054	7,320	7,320
Otros	28,928	28,929	-
	635,562	467,829	1,272,286
Provisión valuación de inversiones	(9,580)	(9,580)	(1,043,684)
	625,982	458,249	228,602

(1) Un detalle de la composición de las inversiones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

		Porcentaje de participación			Saldo en Libros		
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
		Reformulado			Reformulado		
Miracom S.A.	(a)	0.00%	0.00%	100.00%	-	-	1,083,386
Datasierra (al costo)		20.00%	20.00%	20.00%	25,000	25,000	25,000
RedSeguros S.A. (al costo)		1.00%	1.00%	1.00%	42,000	42,000	42,000
Plan Automotor S.A.		5.00%	5.00%	5.00%	105,000	105,000	105,000
Automotores Ponce León S.A.		99.96%	99.96%	99.96%	9,580	9,580	9,580
Reposición de Vehículos Reponer S.A.		5.00%	5.00%	-	250,000	250,000	-
					431,580	431,580	1,264,966

(a) Miracom S.A., subsidiaria hasta el 2014, esta compañía se fusiono por absorción en el 2015 con Mirasol S.A., al 31 de diciembre de 2014 la inversión fue valuada por el método del costo menos perdidas por deterioro. El valor en libros al 31 de diciembre del 2014 luego del deterioro es de 68,042.

Mirasol S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Una composición de las otras inversiones no corrientes es como sigue:

	Porcentaje de participación	Saldo en libros		
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Reformulado				
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.	0.07%	6,172	6,172	6,172
Andujar S.A.	0.07%	101	101	101
Electroquil	0.07%	47	47	47
Fideicomiso de Garantía Mirasol Credimétrica (a)		1,000	1,000	1,000
Títulos valores		167,734		
		175,054	7,320	7,320

(a) Este Fideicomiso, fue constituido el 19 de abril del 2010, en el cual Mirasol S.A. es la constituyente, y cuyo objeto es garantizar la cobranza de los clientes cuyo financiamiento se efectúe con la financiera Credimétrica. La Fiduciaria que administra este Fideicomiso es UNIFIDA Sociedad Anónima Administradora de Fondos y Fideicomisos.

Los movimientos de las inversiones no corrientes fueron como sigue como sigue:

	Años terminados en,		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Reformulado			
Saldo inicial	467,829	1,272,286	1,167,286
Adición	521,599	250,000	105,000
Cancelaciones	(353,866)	-	-
Aporte futuras capitalizaciones	-	28,929	-
Fusión por absorción	-	(1,083,386)	-
Saldo final	635,562	467,829	1,272,286

Los movimientos de las provisiones por valuación de inversiones fue como sigue:

	Años terminados en,		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Reformulado			
Saldo inicial	(9,580)	(1,043,684)	(975,642)
Adición	-	-	(68,042)
Fusión por absorción	-	1,034,104	-
Saldo final	(9,580)	(9,580)	(1,043,684)

Mirasol S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

14. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	Reformulado		
<u>Proveedores locales:</u>			
Proveedores locales	4,231,327	6,373,884	6,879,654
Varios acreedores	32,957	15,345	111,937
	4,264,284	6,389,229	6,991,591

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	Reformulado		
Banco Internacional:			
Préstamo OP-800300872 al 8.00% tasa de interés anual vencimiento 15-02-2015 (1)	-	-	1,000,000
Banco Internacional:			
Préstamo OP-800308572 al 8.00% tasa de interés anual vencimiento 25-01-2015 (1)	-	-	84,615
Banco Internacional:			
Préstamo op-800308888 al 9.12% tasa de interés anual vencimiento 02-ene-2016 (1)	-	500,000	-
Banco Internacional:			
Préstamo op-800308988 al 9.12% tasa de interés anual vencimiento 10-abr-2016 (1)	-	500,000	-
Banco Internacional:			
Préstamo op-800309074 al 9.12% tasa de interés anual vencimiento 08-jun-2016 (1)	-	1,000,000	-
Banco Internacional:			
Préstamo op-800309432 al 7.65% tasa de interés anual vencimiento 11-ABR-2017(1)	1,000,000	-	-
Suman y pasan	1,000,000	2,000,000	1,084,615

Mirasol S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	Reformulado		
Suman y vienen	1,000,000	2,000,000	1,084,615
Banco Internacional:			
Préstamo op-800309516 al 7.25% tasa de interés anual vencimiento 09-DIC-2017 (1)	1,000,000	-	-
Banco Pichincha:			
Préstamo OP-116702300 al 8.00% tasa de interés anual vencimiento 27-05-2016 (2)	-	149,781	514,600
	2,000,000	2,149,781	1,599,215
Intereses por pagar	19,981	37,414	3,781
Sobregiros bancarios	-	-	93,300
	2,019,981	2,187,195	1,696,296
(-) Porción corriente	2,019,981	2,187,195	1,546,812
	-	-	149,484

(1) Al 31 de diciembre de 2016 estos préstamos están garantizado con bienes inmuebles e Inventario de Vehículos.

(2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estos préstamos están garantizados sobre firmas.

16. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	Reformulado		
Participación trabajadores por pagar (1)	260,250	527,233	607,425
Sueldos y beneficios de ley a empleados (2)	46,734	204,381	65,799
Obligaciones con el IESS	68,761	70,907	77,721
	375,745	802,521	750,945

Mirasol S.A.**Notas a los estados financieros****(Expresadas en dólares)**

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

	Años terminados en,		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
			Reformulado
Saldo inicial	527,233	607,425	428,094
Provisión del período	260,250	527,233	607,425
Pagos	(527,233)	(607,425)	(428,094)
Saldo final	260,250	527,233	607,425

(2) Un detalle de los beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Sueldos por pagar	-	152,152	-
Décimo cuarto sueldo por pagar	16,353	18,089	33,055
Décimo tercer sueldo por pagar	25,928	30,212	28,588
Fondos de reserva por pagar	4,190	3,666	3,893
Vacaciones	263	262	263
	46,734	204,381	65,799

17. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Jubilación patronal	(1)	682,943	691,380	670,316
Desahucio	(2)	183,420	198,546	162,195
		866,363	889,926	832,511

Mirasol S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	Reformulado		
Saldo inicial	691,380	670,316	549,302
Costo laboral por servicios actuales	99,427	103,560	85,392
Costo financiero	42,445	43,553	38,145
Pérdida (ganancia) actuarial	(90,097)	(47,692)	59,327
Beneficios pagados	-	-	(10,459)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(60,212)	(78,357)	(51,391)
Saldo final	682,943	691,380	670,316

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

	Años terminados en,		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	Reformulado		
Saldo inicial	198,546	162,195	148,815
Costo laboral por servicios actuales	34,130	28,532	15,983
Costo financiero	12,261	10,385	10,221
Pérdida (ganancia) actuarial	(44,571)	(25,475)	2,281
Beneficios pagados	(16,946)	(8,090)	(15,105)
Costo servicios pasados	-	30,999	-
Saldo final	183,420	198,546	162,195

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	Reformulado		
Tasa de descuento	7.46%	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/ A	N/ A	N/ A
Tabla de rotación (promedio)	25.59%	18.46%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8,25	7,8	7,8
Tabla de mortalidad e invalidez	TMI ESS2002	TMI ESS2002	TMI ESS2002

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2016	
	Jubilación	
	Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	40,833	14,773
Impacto %en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5.98%	8.05%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-36,849	-13,250
Impacto %en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-5.40%	-7.22%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	19,735	-7,106
Impacto %en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	-2.89%	-3.87%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	20,720	7,485
Impacto %en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	3.03%	4.08%
<u>Expectativa de vida:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-19,782	-5,313
Impacto %en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	19,593	5,262
Impacto %en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%
	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación	
	Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	53,931	54,800
Impacto %en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-47,850	-48,512
Impacto %en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-7%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	55,489	56,515
Impacto %en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-49,522	-50,308
Impacto %en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%	-8%
<u>Expectativa de vida:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-20,026	-19,416
Impacto %en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	19,835	19,231
Impacto %en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en Enero 1, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	54,800	15,760
Impacto %en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-48,512	-13,978
Impacto %en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-9%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	56,515	16,253
Impacto %en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-50,308	-14,496
Impacto %en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-9%
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-19,416	-4,698
Impacto %en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	19,231	4,653
Impacto %en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	-3%

18. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	<u>Reformulado</u>		
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario impuesto al valor agregado	783,706	636,464	1,022,502
Crédito tributario impuesto a la renta	415,856	249,955	327,378
Anticipos impuesto a la renta	314,850	344,235	336,982
	<u>1,514,412</u>	<u>1,230,654</u>	<u>1,686,862</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto a la renta por pagar (1)	564,805	671,612	773,875
Impuesto al valor agregado por pagar	918,253	719,921	1,331,251
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	87,791	73,236	22,613
Retenciones en la fuente de IR por pagar	59,564	55,104	96,471
	<u>1,630,413</u>	<u>1,519,873</u>	<u>2,224,210</u>

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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	Enero 1, 2015
	<u>Reformulado</u>		
Utilidad antes de provisión para impuesto a las ganancias	1,461,365	3,004,351	3.432,211
Impuesto diferido	13,386	(13,993)	9,864
Ajuste (Nota 39)	-	(2,703)	-
Utilidad antes de provisión para impuesto a las ganancias	1,474,751	2,987,655	3,442,075
(Menos) Ingresos exentos	(13,368)	(9,222)	(9,864)
(Más) Gastos no deducibles	260,601	82,096	85,401
(Menos) Otras deducciones	(34,457)	(97,472)	-
Ganancia gravable	1,687,527	2,963,057	3,517,612
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22.00%	22.00%	22.00%
Tarifa efectiva del impuesto a las ganancias	41.82%	22.47%	22.48%
Impuesto a las ganancias causado	371,256	651,873	773,875
Anticipo del impuesto a las ganancias (impuesto mínimo)	564,805	671,612	581,407
Impuesto a las ganancias del período (1)	371,256	651,873	773,875

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

	Años terminados en,		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	<u>Reformulado</u>		
Saldo inicial	671,612	773,875	624,279
Provisión del período impuesto a la renta	371,256	671,612	773,875
Provisión impuesto a la renta por reclamar	193,549	-	-
Pagos	(77,422)	(109,515)	(58,148)
Crédito tributario por retenciones en la fuente	(249,955)	(327,378)	(244,425)
Anticipo de impuesto a las ganancias pagado	(344,235)	(336,982)	(321,706)
Saldo final (1)	564,805	671,612	773,875

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, 2015 y 2014, 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.

Reinversión de utilidades.

La Compañía que reinvierta sus utilidades en el país podrá obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido. Para determinar la disminución de 10 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta en sociedades que tengan una composición societaria en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición inferior al 50%, se deberá calcular la tarifa efectiva del impuesto a la renta, la cual resulta de dividir el impuesto a la renta causado para la base imponible respectiva.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

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\$564,805; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$371,256. la Compañía registró en resultados del ejercicio US\$371,256 equivalente al impuesto a la renta causado.

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 2013 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2014 al 2016.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

19. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
		Reformulado	
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>			
Inventarios	7,884	-	-
Beneficios a empleados	-	-	23,534
	<u>7,884</u>	<u>-</u>	<u>23,534</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>			
Propiedades, planta y equipo	188,554	192,542	199,669
Propiedades de inversión	-	1,514	3,928
	<u>188,554</u>	<u>194,056</u>	<u>203,597</u>
<u>Impuestos diferidos, neto:</u>			
Inventarios	7,884	-	-
Beneficios a empleados	-	-	23,534
Propiedades, planta y equipo	(188,554)	(192,542)	(199,669)
Propiedades de inversión	-	(1,514)	(3,928)
	<u>(180,670)</u>	<u>(194,056)</u>	<u>(180,063)</u>

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

Concepto	Saldo inicial	Resultados	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>			
Inventarios	-	(7,884)	(7,884)
Propiedades, planta y equipo	192,542	(3,988)	188,554
Propiedades de Inversión	1,514	(1,514)	-
	<u>194,056</u>	<u>13,386</u>	<u>180,670</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>			
Propiedades, planta y equipo	199,669	(7,128)	192,542
Propiedades de Inversión	3,928	(2,414)	1,514
Beneficios a empleados	(23,534)	23,534	-
	<u>180,063</u>	<u>(13,992)</u>	<u>194,056</u>

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Saldo inicial	Resultados	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>			
Propiedades, planta y equipo	210,235	(10,566)	199,669
Propiedades de Inversión	6,342	(2,414)	3,928
Beneficios a empleados	(26,650)	3,116	(23,534)
	189,927	(9,864)	180,063

20. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, el capital social es de US\$ 6,200,000 y está constituido por 6,200,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

21. 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. corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas Socios.

22. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, 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 de Accionistas de fecha 23 de marzo del 2016, se decidió repartir dividendos por US\$1,400,000 de la utilidad del año 2015, los cuales al 31 de diciembre del 2016 los cuales al 31 de diciembre del 2015 se encuentran pendientes de pago 34,694.

Mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha 27 de marzo del 2015, se decidió repartir dividendos por US\$1,505,735 de la utilidad del año 2014, los cuales al 31 de diciembre del 2015 se encuentran pendientes de pago 38,366.

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, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las partidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si los hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la compañía. En caso de registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico, si los hubiere.

Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

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				Enero 1, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros razonable	Valor libros	Valor libros razonable	Valor libros	Valor libros razonable	Valor libros	Valor libros razonable	Valor libros	Valor libros razonable	Valor libros	Valor libros razonable	Valor libros
Activos financieros a valor razonable:												
Efectivo	2,087,286	-	-	1,322,070	1,322,070	-	-	921,432	-	-	-	-
Activos financieros:												
Cuentas por cobrar no relacionadas	5,300,226	-	-	5,732,134	5,732,134	-	-	8,675,058	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	240,166	-	-	582,804	582,804	-	-	244,588	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionados	934,053	-	-	1,335,676	1,335,676	-	-	1,243,358	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	139,447	-	-	711,477	711,477	-	-	301,843	-	-	-	-
(-) provisión cuentas incobrables	(339,951)	-	-	(333,467)	(333,467)	-	-	(280,702)	-	-	-	-
Total activos financieros	8,361,227	-	-	9,350,694	9,350,694	-	-	11,105,577	-	-	-	-
Pasivos financieros a costo amortizado:												
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(4,264,284)	-	-	(6,389,229)	(6,389,229)	-	-	(6,991,591)	-	-	-	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(248,453)	-	-	(196,851)	(196,851)	-	-	(191,207)	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	(2,019,981)	-	-	(2,187,195)	(2,187,195)	-	-	(1,546,812)	-	-	(149,484)	(149,484)
Pasivos ingresos diferidos (anticipos)	(490,808)	-	-	(440,176)	(440,176)	-	-	(733,559)	-	-	-	-
Total pasivos financieros	(7,023,526)	-	-	(9,213,451)	(9,213,451)	-	-	(9,463,169)	(9,463,169)	(149,484)	(149,484)	(149,484)
Instrumentos financieros, netos	1,337,701	1,337,701	-	137,243	137,243	-	-	1,642,408	1,642,408	(149,484)	(149,484)	(149,484)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

24. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	Reformulado	
<u>Venta de bienes y servicios:</u>		
Vehículos	42,826,238	61,563,537
Repuestos	7,573,685	8,818,700
Taller	2,481,525	2,803,325
	<u>52,881,448</u>	<u>73,185,562</u>

25. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	Reformulado	
Consumo de inventarios	44,935,540	62,633,428
Mano de obra	1,117,343	1,202,431
Otros costos indirectos	532,633	334,096
	<u>46,585,516</u>	<u>64,169,955</u>

26. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	Reformulado	
Venta servicios/ Bienes varios	807,178	759,738
Comisiones	211,185	257,351
Venta activos fijos	18,292	51,103
Arriendos	60,000	60,000
Dividendos	13,368	9,222
Otros ingresos	87,424	69,483
	<u>1,197,447</u>	<u>1,206,897</u>

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	744,362	700,366
Depreciación	319,333	335,799
Honorarios	92,147	106,578
Impuestos y contribuciones	144,381	128,616
Seguros	63,686	84,165
Otros	385,944	446,576
	1,749,853	1,802,100

28. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,908,625	2,390,795
Publicidad, ferias	188,316	249,105
Vigilancia	259,981	275,153
Alistamiento y preentrega	203,581	256,174
Arriendos	169,609	165,130
Call center	71,247	95,636
Otros	822,855	1,018,014
	3,624,214	4,450,007

29. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
<u>Gastos financieros:</u>		
Intereses pagados a bancos	139,170	183,332
Cargos financieros INV	148,848	209,636
Cargos financ. Benefic. Emp. LP (1)	2,228	24,846
	290,246	436,389

Mirasol S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses clientes	140,005	182,143
Intereses en prestamos	13,274	23,591
Intereses cuentas bancarias	9,600	7,423
Valores negociables	1,070	-
	<u>163,949</u>	<u>213,157</u>
	<u>126,297</u>	<u>204,647</u>

(1) Corresponde al gasto financiero de acuerdo a estudio actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio.

30. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
Desvalorización inversiones	-	3,674
Reconocimiento: deterioro, VNR	84,082	15,013
Otros	187,318	83,397
	<u>271,400</u>	<u>102,084</u>

31. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
			Reformulado
<u>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>			
Proauto C.A.	112,716	158,978	56,853
E. Maulme C.A	50,291	38,596	25,818
Automotores de la Serra S.A.	6,257	13,457	101,522
Centralcar	42,472	-	32,882
Inmorillo Cía. Ltda.	26,875	24,137	27,513
Reponer S.A.	1,555	347,636	-
	<u>240,166</u>	<u>582,804</u>	<u>244,588</u>

Mirasol S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	Reformulado		
<u>Otras cuentas por cobrar relacionadas:</u>			
Inmorillo Cía. Ltda.	-	211,477	301,843
Capitalcom Cía. Ltda.	44,000	-	-
Proauto C.A.	95,447	500,000	-
	139,447	711,477	301,843
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados:</u>			
E. Maulme C.A	227,490	5,331	30,453
Proauto C.A.	10,997	181,173	24,098
Miracom S.A.	-	-	24,251
Datasierra S.A.	-	-	8,743
Centralcar	-	72	25,546
Automotores de la Serra S.A.	1,226	3,010	72,279
Inmorillo Cía. Ltda.	3,961	-	5,837
Reponer S.A.	4,779	7,265	-
	248,453	196,851	191,207

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

	Años terminados en,		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2015
	Reformulado		
<u>Ventas:</u>			
E. Maulme C.A	525,456	485,350	262,950
Proauto C.A.	594,686	514,733	763,714
Automotores de la Serra S.A.	212,499	157,556	478,649
Centralcar	-	-	32,882
Inmorillo Cía. Ltda.	2,616	41,960	47,857
Reponer S.A.	39,628	192,576	1,163,581
	1,374,885	1,392,175	2,749,633
<u>Compras:</u>			
E. Maulme C.A	598,216	176,374	205,918
Proauto C.A.	368,085	654,935	464,306
Automotores de la Serra S.A.	284,271	378,367	477,974
Inmorillo Cía. Ltda.	168,596	209,844	203,221
Reponer S.A.	364,151	-	86,750
Centralcar	-	183	56,169
	1,783,319	1,419,703	1,494,338

32. 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, 2015 y 2014:

- Contrato civil de prestación de arrendamiento de equipos (Office Soluciones Cía. Ltda. - Mirasol).
- Contrato civil de prestación de servicios técnicos programación (Riverminds Cía. Ltda. - Mirasol).
- Contrato civil de prestación de servicios técnicos y especializados de asesoría legal tributaria (Advice - Mirasol).
- Convenio de servicio de transporte entre Mirasol y Radio Taxis El Sol.
- Contrato de uso e implementación de software integración ERP / Advance (financiero) (Mirasol - Dynamic Modular System Ecuador S.A.).
- Contrato de prestación de servicios y certificación electrónica sello de órgano administrativo (ANF - Mirasol).
- Contrato para servicios técnicos especializados soporte funcional Buxis HCMS.
- Contrato de prestación de servicios para implementación del servicio de facturación electrónica (ANF - Mirasol).
- Contrato civil de prestación de servicios especializados auditoría externa (BDO Mirasol).
- Contrato de prestación de servicios entre Mirasol y el Banco Central del Ecuador (tema firma electrónica PTP).
- Contrato de compra venta de cartera entre Novacredit y Mirasol.
- Contrato civil de prestación de servicios técnicos especializados de asesoría legal tributaria (Mirasol - Advice).
- Acuerdo de confidencialidad entre Mirasol y Expertweb Cia Ltda.
- Contrato de importación entre Aviauto y Mirasol.
- Contrato de asesoría (Mirasol y Arasco).
- Convenio de alianza estratégica comercial (CREDIMETRICA - Mirasol).

33. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía mantiene varios juicios como demandado y/o demandante, los cuales se encuentran no resueltos, por lo cual no sugieren la existencia de alguna contingencia u obligación que requiera ser revelada o registrada en los estados financieros adjuntos.

34. 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, está 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 Servicios 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 paraísos 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 estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

35. PAGO DE IMPUESTO A LA RENTA POR LA ENAJENACIÓN DE ACCIONES, PARTICIPACIONES Y OTROS DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL.

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

36. OTROS ASUNTOS.

El 19 de abril de 2016, se expide una reforma en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno en el cual se establece que para precautelar la debida independencia e imparcialidad, en ningún caso el informe que contiene la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias previsto en este artículo podrá ser elaborado por personas naturales o sociedades que, durante el período fiscal anterior y el correspondiente a la fecha de emisión del citado informe, presten servicios de asesoría tributaria al contribuyente, presten servicios de representación o patrocinio, preparen sus estados financieros o aquellos que actúen como peritos del contribuyente en litigios tributarios en contra del Servicio de Rentas Internas; sea directamente o a través de sus partes relacionadas, partes que compartan la misma franquicia, nombre comercial o marca, o aliados estratégicos. Los servicios de asesoría tributaria referidos incluirán, entre otras cosas, la planificación tributaria, la elaboración del informe de precios de transferencia y otros certificados e informes exigidos por la Ley de Régimen tributario Interno y su reglamento.

Con fecha 20 de mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, en la cual en resumen se establece el pago de las siguientes contribuciones por una única vez:

- a) Contribución solidaria del 3% sobre los ingresos obtenidos por las personas naturales.
- b) Contribución solidaria sobre el patrimonio de las personas naturales.
- c) Contribución solidaria sobre los bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
- d) Contribución solidaria sobre las utilidades.

El pago de estas contribuciones no es un gasto deducible para el pago del impuesto a la renta, sin embargo, en caso que los valores cancelados por concepto de contribuciones, en su totalidad superen la utilidad gravable para el ejercicio 2016, podrán ser compensadas durante los siguientes cinco períodos sin que exceda el 25% de la utilidad del ejercicio a compensar.

Con esta ley la tarifa del IVA fue incrementada al 14% por un período de hasta un año desde el 1 de junio de 2016.

El 14 de junio de 2016, se establece como monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición, 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales; es decir, US\$223.400 para el ejercicio 2016 por proveedor, debiendo actuar como agente de retención de impuesto a la renta del 22% sobre el exceso, otorgando la posibilidad de que el sujeto pasivo retenido pueda presentar una solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas. En diciembre de 2016 se establece la no obligatoriedad de contar con la certificación de auditores independientes, a efectos de comprobar la pertinencia del gasto, en los pagos efectuados al exterior en aplicación de convenios para evitar la doble imposición suscritos por el Ecuador.

El 24 de octubre de 2016, se expidieron las normas que establecen paraísos fiscales, regímenes fiscales y regímenes o jurisdicciones de menor imposición en las cuales se establece que será considerado como paraíso fiscal a todo régimen de cualquier país o jurisdicción que cumpla con al menos dos de las siguientes condiciones:

- La actividad económica de la compañía que se acoja al régimen no debe desarrollarse dentro de la jurisdicción a la que ésta pertenece. Se incluye a las sociedades plataforma. Se excluye a los regímenes de incentivos a la inversión o al desarrollo económico.
- Cuando la tasa efectiva de impuesto a la renta o impuesto de naturaleza idéntica o análoga sea inferior al 60% a la que corresponde en el Ecuador o que la tarifa sea desconocida por el sujeto pasivo.
- Que sus disposiciones impidan la solicitud de información de la propiedad efectiva, registros contables, cuentas bancarias o similares sea de manera total o parcial a las administraciones tributarias de la propia jurisdicción o de otras jurisdicciones. Esto también aplica en el caso de fideicomisos.
- Que permitan a las sociedades mantener derechos representativos de capital al portador o con titulares nominales o formales que no soportan de manera directa el riesgo económico de la propiedad.

Se consideran regímenes fiscales preferenciales y tendrán tratamiento de paraísos fiscales, los siguientes:

- Regímenes de delimitación: son los regímenes especiales que se conceden para empresas bajo control extranjero y no a empresas bajo control nacional.

- Los que permiten a sociedades mantener derechos representativos de capital con titulares nominales o formales que no soporten el riesgo económico de la propiedad y los que no se conozca a sus beneficiarios.
- Regímenes de exención de impuesto a la renta de actividades realizada en el exterior y con mercadería sin origen ni destino en el territorio donde se estableció el régimen.
- Sociedades privadas no obligadas a la inscripción ante la Administración Tributaria del país donde realice sus actividades económicas.

Además en varios cuerpos legales se establecieron varias reformas, entre las cuales mencionamos las más importantes:

- Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.
- Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.
- No aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales, siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

37. REFORMAS LABORALES.

El 20 de abril de 2016, se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.

- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio de relaciones laborales podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.

Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

38. 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, 2015 y 2014.

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, 2015 y 2014.

39. CAMBIOS EN ESTIMACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía decidió cambiar su política contable respecto al reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales resultantes de la actualización de los pasivos por beneficios empleados largo plazo tanto de la jubilación patronal y desahucio, mismos que fueron reclasificados a otros resultados integrales así tenemos:

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 01 de enero del 2015.

	Saldos previamente reportados	Reclasificación	Saldos ajustados
Patrimonio:			
Otros resultados integrales	-	61,608	61,608
Resultados acumulados	8,190,860	(61,608)	8,129,252
	<u>8,190,860</u>	<u>-</u>	<u>8,190,860</u>

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015.

	Saldos previamente reportados	Reclasificación	Saldos ajustados
Patrimonio:			
Otros resultados integrales	-	(73,167)	(73,167)
Resultados acumulados	7,838,704	73,167	7,911,871
	<u>7,838,703</u>	<u>-</u>	<u>7,838,704</u>

Reformulación del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre del 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Gastos:			
Gastos administrativos	(1,936,875)	134,775	(1,802,100)

40. 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 (Marzo 20, 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.

41. 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 20 de Marzo de 2017.