

MECANOSOLVERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito con fecha 18 de marzo del 2002, mediante Resolución No. 02.Q.IJ de 22 de marzo del 2002 bajo el número 1144 del registro mercantil, bajo la razón social de MECANOSOLVERS S.A.

Su objeto social es la venta de todo tipo de vehículos livianos y pesados, nuevos y todo lo relacionado con el sector automotriz. Su matriz se encuentra en la ciudad de Quito en la Av. Maldonado s 244 y Quimiag, adicionalmente tiene dos sucursales, una en la ciudad de Quito en la Av. Eloy Alfaro S/N y Capri.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con autorización de la Administración de la Compañía, con fecha 15 de marzo del 2017, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	1 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las siguientes:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016: Los cambios son obligatorios entre los periodos desde el 1 de enero del 2017 al 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades", donde se aclara el alcance de la norma; ii) "NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, iii) "NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han de generar un impacto significativo en los estados financieros.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo, comprende el efectivo disponible, sobregiros bancarios y depósitos a la vista en banco locales de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: (i) Activos a valor razonable con cambios en resultados, (ii) Préstamos y cuentas por cobrar, (iii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, y (iv) Activos financieros disponible para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en la categoría de "Otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, la Compañía posee únicamente activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar". De la misma forma la compañía posee únicamente pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros". A continuación un resumen de los instrumentos financieros que mantiene la compañía:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar clientes, y cuentas por cobrar relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuenta por pagar a proveedores y cuentas por pagar relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a

comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por las ventas de vehículos y repuestos, en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La cartera se estructura de la siguiente forma:

(a) El 10% aproximadamente de su cartera se reconoce a su costo amortizado, ya que generan interés fijo, con tasas vigentes del mercado.

(b) El 90% a próximamente de su cartera se reconoce a su costo nominal que es equivalente a su costo amortizado pues son valores por cobrar a las instituciones financieras las cuales financian a los clientes y no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(ii) Cuentas por cobrar relacionadas: la compañía no mantiene cuentas pendientes de cobro con relacionadas. La norma NIA establece que de existir cuentas pendientes de cobrar a relacionadas, las mismas deben ser reveladas en el informe por lo cual en la revisión física a esta cuenta durante la auditoría puedo afirmar que no existen. De existir su tratamiento de reconocimiento debería ser a su costo nominal si las mismas no generan interés.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, en específico la Compañía tiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar relacionadas: Corresponde a valores pendiente de pago por préstamos recibidos de sus relacionadas. Se reconocen a su costo nominal pues no generan interés debido a que no tienen definido una fecha de cancelación.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una estimación de las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha realizado ninguna estimación debido a que considera que todas sus cuentas por cobrar son altamente cobrables.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

El método de valoración es al costo promedio ponderado

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

2.7 Propiedades y equipos, neto

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse; y comprende terrenos,

muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipos de computación, vehículos, equipos de oficina y repuestos y herramientas.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo serán capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponderán a mantenimientos y serán registrados en los resultados integrales cuando sean incurridos.

Cuando el valor en libros de una propiedad o equipo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de la propiedad o equipo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valor residual, debido a que la administración de la Compañía estimada que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos de la Compañía son las siguientes:

Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	5 años
Equipos de oficina	10 años
Repuesto y herramientas	10 años

2.8 Activos intangibles -

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran costo menos su amortización acumulada, y cualquier pérdida por deterioro. El costo comprende el valor de adquisición. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

2.9 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos)

Las propiedades y equipos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, las propiedades y equipos, se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. De acuerdo a lo expuesto anteriormente, la Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro para sus propiedades y equipos que puedan generar una pérdida en función de su importe recuperable y su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la ganancia comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionarial, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se cancele.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos por efecto de provisionar por gastos devengados.

2.11 Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios a corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía presenta en su estado de resultados, pérdidas, por lo tanto, no existen valores a distribuir.

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios a largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4.14% (2015: 6.31%) la misma que fue determinada tomando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondiente a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad del país origen de la moneda (Estados Unidos de Norteamérica). La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones. (2015: equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento).

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al otro resultado integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor

estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por las ventas vehículos y repuestos realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios al Comprador, al final del periodo sobre el que se informa.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable del devengo.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no mantiene endeudamiento en instrumentos de corto ni largo plazo. En relación a los activos financieros que mantiene la compañía, las cuentas por cobrar a clientes con crédito directo la

misma que representa el aproximadamente el 80% de la cartera, mantienen tasas de interés fijas y reguladas por el mercado, exponiendo a la Compañía al riesgo de interés sobre el valor razonable.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar.

Efectivo en Bancos y Activos Financieros

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-

Cuentas por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se vería afectada principalmente por la probabilidad que se produzcan alteraciones en los flujos proyectados como consecuencia de la falta de recuperación de los saldos por cobrar a los clientes, o una deficiencia en su cobranza.

De acuerdo al modelo de negocio, la Compañía otorga créditos en un 80% de su cartera aproximadamente, y el 45% es financiado por Instituciones Financieras, pero como procedimiento de control ha desarrollado los mencionados procedimientos para minimizar problemas de recuperación de estos activos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca se desaparece, esto por falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de la misma. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluye:

- Revisión de la cuenta por cobrar en ventas directas de forma mensual.
- Análisis mensual de indicadores de cartera.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: evaluación financiera, revisión del buró de crédito, establecimiento de límites de crédito, establecer garantías. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 10% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Los límites de crédito se

establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

(c) Riesgo de liquidez

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las principales fuentes de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, beneficios a empleados, impuestos locales y otros con antigüedad menor a un año. La Compañía durante el ejercicio económico 2016 y 2015, concentró su apalancamiento netamente con el capital propio de la Compañía.

De acuerdo al modelo de negocio de la Compañía, para reducir el riesgo de liquidez se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- Elaboración de flujos de caja versus lo real.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración, la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los accionistas.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (proveedores y relacionadas) menos o más el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

4. ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DE CRITERIO PERSONAL

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración:

(a) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(b) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamiento descrito en la Nota 2.8.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha requerido estimaciones contables significativas. Los principales criterios contables constan en la Nota 2.

5. INSTRUMENTO FINANCIERO POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros –

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Activos financieros al costo amortizado		
Efectivo	27,939.89	59,145.37
Cuentas por cobrar no relacionados	7,120,000.89	7,955,966.47
Total Activos financieros	7,147,940.78	8,015,111.84
Pasivos financieros al costo amortizado		
Proveedores	234,989.53	88,387.19
Sobregiros bancarios	286,072.81	351,140.99
Relacionados	9,413,447.42	8,457,833.70
	9,934,509.76	8,897,361.88

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar relacionadas cuentas por pagar, cuentas por pagar relacionadas y el efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo y al bajo nivel de riesgo que presentan estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Cuenta	Número	Diciembre 31,	
		2016	2015
Caja general		US\$ 6,861.15	10,296.27
Cajas chicas		6,608.50	7,912.26
Coop. Andalucía	0301098116	50.00	-
Banco del Austro	188021248	3,000.00	0.00
Banco del Austro	418018348	270.86	270.86
Banco de Guayaquil	6208223	11,149.38	21,805.96
Unibanco	1792003166	-	18,443.49
Banco Internacional	550611545	-	416.53
		27,939.89	59,145.37

- (a) Incluye principalmente depósitos mantenidos en el Banco de Guayaquil y Banco del Austro S.A., de libre disponibilidad.

7. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

		Diciembre 31,	
		2016	2015
	Cuentas por cobrar clientes		
	Cuentas x Cobrar Corto Plazo Vehiculos	US\$ 4,681,456.89	5,472,561.73
	Cuentas x Cobrar Largo Plazo Vehiculos	2,318,664.00	2,454,752.56
	Tarjetas de crédito	-	28,652.18
		<u>7,000,120.89</u>	<u>7,955,966.47</u>
7	Otras por cobrar relacionadas		
	Otras relacionadas por cobrar	-	-
	Préstamos y anticipos al personal	US\$ 38,916.81	48,337.04
		<u>38,916.81</u>	<u>48,337.04</u>
7	Otras cuentas por cobrar		
	Vehículos usados	US\$ -	1,095,626.73
	Cheques protestados	17,773.42	17,324.81
	Garantías Lifan	14,391.18	9,148.70
	Anticipo de Clientes locales	* 22,634.25	22,720.50
	Otros por cobrar	419.82	396.92
		<u>55,218.67</u>	<u>1,145,217.66</u>
	Subtotal	US\$ 7,094,256.37	9,149,521.17
	(-) Provisión para cuentas incobrables (A)	US\$ (300,918.66)	(1,979,222.99)
		<u>6,793,337.71</u>	<u>7,170,298.18</u>

(A) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2015 es como sigue:

	Total
Diciembre 31, 2015	US\$ 1,979,222.99
Provisión 2016	
Baja de cuentas por cobrar	<u>(1,678,304.33)</u>
Diciembre 31, 2016	<u>300,918.66</u>

8. INVENTARIOS

El valor de existencias se ha incrementado notablemente :

8 INVENTARIOS

		Diciembre 31,	
		2016	2015
Vehículos	US\$	1,182,424.24	1,279,861.90
Inventario de repuestos		1,148,273.92	965,509.85
Importaciones en tránsito de vehículos		3,168,705.36	961,707.07
Importaciones en tránsito de repuestos		89,905.88	498,346.10
(-) Provisión Deterioro		(47,561.00)	(47,561.00)
Total inventarios		5,531,748.40	3,657,863.92

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

10 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Descripción	Costo Histórico	Depreciación	
		Acumulada	2016
Terrenos	US\$ 1,252,243.00	-	US\$ 1,252,243.00

Descripción	Costo Histórico	Depreciación	
		Acumulada	2015
Edificios	US\$ 452,179.00	(38,563.04)	US\$ 413,615.96
Instalaciones	64,517.07	(72,394.48)	(7,877.41)
Muebles y enseres	142,823.78	(127,563.50)	15,260.28
Maquinaria y equipo	58,831.03	(51,475.96)	7,355.07
Equipo de computación	143,392.97	(142,675.65)	717.32
Vehículos	139,180.46	(93,876.54)	45,303.92
Otros activos fijos	-	-	-
Repuestos y herramientas	20,901.43	(7,983.28)	12,918.15
Total	1,021,825.74	(534,532.45)	487,293.29

	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Diciembre 31, 2015	US\$ 1,039,106.51	US\$ (498,285.42)	US\$ 504,574.06
Adquisiciones	(17,280.77)	-	18,966.26
Gastos depreciación		(36,247.03)	(36,247.03)
Diciembre 31, 2016	1,021,825.74	(534,532.45)	487,293.29

10. IMPUESTO POR PAGAR

15 CONCILIACION TRIBUTARIA

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Determinación de la participación de trabajadores		
UTILIDAD/PÉRDIDA CONTABLE	US\$ (6,099.93)	US\$ 323,699.80
15% Participación de trabajadores	-	(48,554.97)
(-) Dividendos Exentos	-	-
(-) Otras rentas exentas	-	-
(-) Otras rentas exentas derivadas del COPCI	-	-
Utilidad antes de impuestos	-	-
(+) Gastos no deducibles Cuenta Contable locales	201,821.82	36,902.91
(+) Gastos varios no deducibles cuentas contable locales	-	2,480.96
(+) Deterioro Inventarios Mayor no deducibles cuenta con	-	6,683.57
(+) Gastos varios homologaciones	-	3,250.00
(+) Deterioro Inventarios Mayor VNR	-	47,561.00
(+) Gastos No deducibles Jubilación Patronal	-	221.00
(-) pagos a trabajadores nuevos	-	-
(-) pagos a trabajadores con discapacidad	-	(17,202.48)
UTILIDAD GRAVABLE	195,721.89	355,041.79
Reinversión de utilidades	-	-
Impuesto a la Renta Causado Utilidades 25%	* 48,930.47	88,760.45
Anticipo de impuesto a la renta determinado	71,487.48	28,769.19
Determinación del impuesto a la renta a pagar		
Impuesto Determinado	71,487.48	88,760.45
Anticipo de impuesto a la renta pendiente de pago	20,281.00	12,970.00
Anticipo de impuesto a la renta	(51,206.48)	(28,769.19)
(-) Retenciones en la fuente año corriente	(9,871.22)	(10,281.40)
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	-
Saldo a (favor del contribuyente) a pagar	US\$ 10,409.78	US\$ 62,079.86

11. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	Diciembre 31,			
	US\$ 2016	2015	US\$ 2014	
Préstamos por pagar a relacionadas locales	4,606,383.16	4,506,810.45	5,531,943.74	
Total	4,606,383.16	4,506,810.45	5,531,943.74	
	Valor US\$			
Saldo inicial	US\$ 4,506,810.45	10,721,061.01	9,413,447.46	
Abono a préstamos	US\$ 99,572.71			
Otros movimientos menores - neto	-			
Diciembre 31, 2016	4,606,383.16			

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2013 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Composición del impuesto a las ganancias -

Gasto Impuesto a la renta Corriente	71,487.48
Activo por Impuesto a la Renta Diferido	5,681.94

(i) Corresponde a la determinación del Impuesto a la Renta, de acuerdo a los parámetros de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y cuyo cálculo se presenta en la Conciliación Tributaria.

(ii) Corresponde al ingreso por impuesto diferido por provisiones realizadas. A continuación un detalle:

Provisión	23,414.00
Activo por Impuesto Diferido	5,151.08

(c) Conciliación del resultado contable-tributario -

La determinación del impuesto a la renta por pagar del 2016, se muestra a continuación:

Determinación del impuesto a la renta a pagar

Impuesto Determinado	71,487.48	88,760.45
Anticipo de impuesto a la renta pendiente de pago	20,281.00	12,370.00
Anticipo de impuesto a la renta	(51,206.48)	(28,769.19)
(-) Retenciones en la fuente año corriente	(9,871.22)	(10,281.40)
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	-
Saldo a (favor del contribuyente) a pagar	US\$ <u>10,409.78</u>	US\$ <u>62,079.86</u>

Las normas tributarias vigentes establecen que los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con 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. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento para la aplicación Ley de Regimen Tributario Interno LORTI.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la compañía determino que su tarifa impositiva corresponde al 25%, esto debido a que su Accionista mayoritario se encuentra en un país de regimen de menor imposición.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

(d) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015, operaciones que superen dicho monto.

(e) Reformas tributarias -

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el R.O. No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de ICE generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- Gravar con tarifa de ICE del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.
- Entre otras reformas sobre deducibilidad con dinero electrónico, y otros.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas y personas naturales con una base imponible superior a US\$12.000;
- Contribución Solidaria de agregar 2% al del Impuesto al Valor Agregado (12% al 14%) a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses;
- Contribución Solidaria sobre patrimonios existentes al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país de personas naturales residentes, del 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos; y,
- Otras contribuciones para empleados en relación de dependencia, personas naturales no residentes, patrimonio de Accionistas que son Compañías Extranjeras.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

Los beneficios a empleados, se encuentran debidamente amparados con el estudio actuarial respectivo.

14. BENEFICIOS POR PLANES DEFINIDOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

	Jubilación Patronal	Provisión para desahucio	Total
Diciembre 31, 2015	27,355.03 US\$	11,889.00 US\$	39,244.03
Provisión 2016 (Disminución)	(7,165.00)	-	(7,165.00)
Aporte provisión (Disminución)	-	(1,213.43)	(1,213.43)
Diciembre 31, 2015	<u>20,190.03</u>	<u>10,675.57</u>	<u>30,865.60</u>

INGRESOS DIFERIDOS

	2016
Ingresos Diferidos	US\$ 122,078.35
Otras cuentas por pagar	218,030.49
	<u>340,108.84</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dicha fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	4,14%	6,31%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3,00%	3,00%
Tabla de rotación (promedio)	22,52%	9,44%
Tabla de mortalidad e invalidez (a)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(a) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

(b) Las pérdidas actuariales deben ser reconocidas en el otro resultado integral (ORI).

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado asciende a US 200.000 y está compuesto por 200.000 acciones comunes de un valor nominal de US\$1 dólar cada una, siendo sus Accionista Dimar Holdings LLC empresa con domicilio en Estados Unidos de America (99,99%) y MARDIC INVESTMENTS con domicilio en Estados Unidos de America (0,01%), con fecha 01 de marzo de 2016, la compañía recibió un documento de transferencia de acciones, el cual al cierre del ejercicio económico no fue debidamente informado a la superintendencia de compañías. Al primer trimestre del año en curso se regualizó esta transferencia, lo cual constan ya el nuevo listado de accionistas de la empresa.

RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la reserva excede sustancialmente del capital suscrito.

b) Reseva Legal

		Diciembre 31,	
		2016	2015
Reserva Legal	US\$	148,750.60	US\$ 148,750.60
		<u>148,750.60</u>	<u>148,750.60</u>

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

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

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

Resultados Acumulados

		Diciembre 31,	
		2016	2015
Resultados Acumulados por Adopción NIIF	US\$	113,214.00	US\$ 92,902.00
Resultados Acumulados años anteriores		1,573,911.10	1,377,015.00
Resultado del Ejercicio		(77,587.41)	196,896.00
		<u>1,609,537.69</u>	<u>1,666,813.00</u>

16. GASTOS OPERATIVOS

COSTOS Y GASTOS		Diciembre 31,	
		2016	2015
Costo de Venta	US\$	2,860,463	US\$ 2,617,712
Gastos Operativos		1,211,805	1,646,194
Gastos Administrativos		527,130	373,309
Gastos Financieros		54,661	77,657
Otros gastos		69,668	165,395
		<u>4,723,727</u>	<u>4,880,268</u>
UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	US\$	(6,100)	US\$ 196,896

17. EVENTO SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

Servicio de Agua	20.248,53	11.284,48
Servicio Telefónico	13.118,07	13.723,40
Telecomunicaciones	45,00	0,00
Servicio Telefonía Celular	<u>4.324,34</u>	<u>4.952,18</u>
TOTAL SERVICIOS	63.306,94	49.577,19

24. Gastos de Ventas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto de ventas se conformó de la siguiente manera:

GASTO DE VENTAS		
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS	6.467,18	3.637,34
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	69.518,34	131.336,23
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	195.750,60	176.924,21
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	38.586,14	42.418,72
COMBUSTIBLES	17.745,76	9.157,79
LUBRICANTES	5,36	0,00
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	15.213,59	22.690,83
TRANSPORTE	19.404,44	17.991,79
GASTOS DE GESTIÓN	1.871,43	132,71
GASTOS DE VIAJE	13.457,56	22.062,14
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	63.306,94	49.577,19
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD		
○	802,16	1.170,05
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	18,00	8.831,04
DEPRECIACIONES:	58.143,86	45.469,99
GASTO DETERIORO:	61.112,22	0,00
OTROS GASTOS	4.726,45	7.541,49
TRABAJOS DE TERCEROS	107.011,92	1.685,67
GARANTIAS	14.514,45	39.359,20
P.D.I.	<u>51.835,65</u>	<u>39.151,22</u>
TOTAL GASTOS DE VENTAS	739.492,05	619.137,61

25. Otros Gastos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de la cuenta otros gastos se conformaron de la siguiente manera:

OTROS GASTOS		
OTROS GASTOS	4.726,45	7.541,49
TRABAJOS DE TERCEROS	107.011,92	1.685,67
GARANTIAS	14.514,45	39.359,20
P.D.I.	51.835,65	39.151,22

GASTOS ADMINISTRATIVOS	373.308,95	302.964,17
GASTOS FINANCIEROS	77.657,07	54.661,20
INTERESES	14.729,10	17.039,55
COMISIONES	10.279,77	11.842,55
OTROS GASTOS FINANCIEROS	52.648,20	25.779,10
OTROS GASTOS	165.395,01	141.155,48
GASTO PROVISIONES	0,00	25.826,98
GASTO PROVISIONES VARIAS	0,00	25.826,98
GASTOS GESTION DE CARTERA	0,00	199.253,41
GASTOS GESTION DE CARTERA	0,00	199.253,41
TOTAL OTROS GASTOS	<u>872.106,57</u>	<u>1.091.340,41</u>

26. Hechos Subsecuentes

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2016 cierre de Estados Financieros y la fecha de emisión del Informe de Auditoría (14 de marzo del 2017), no han ocurrido y/o no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.