



AUDIFINTAX

Auditores Independientes



Member of IECnet
Worldwide Association of Independent Professional Firms

IECnet International
Espace Descartes
16 Rue Albert Einstein
77420 CHAMPS/MARNE
FRANCE

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS JUNTO CON EL
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CONSÓRCIO DEL AUSTRO AUSTROCÍRCULO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los Auditores Independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

ÚS\$.	Dólares estadounidenses
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al valor agregado



AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Consorcio del Austro AUSTROCIRCULO S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Consorcio del Austro AUSTROCIRCULO S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otro asunto

Los estados financieros de Consorcio del Austro AUSTROCIRCULO S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado el 26 de enero del 2016, expresó una opinión sin salvedades.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas. Se espera que dicho informe esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.



Member of IFECnet
Worldwide Association of Independent Professional Firms



AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

Informe de los auditores independientes (Continuación)

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha; y, el uso de las bases contables de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones significativas debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre distorsiones significativas cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas significativas si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una distorsión significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.



Member of IECnet
Worldwide Association of Independent Professional Firms



AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

Informe de los auditores independientes (Continuación)

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.

Quito, 15 de febrero del 2017

Audifintax & Asociados
Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Member of IECnet y Representante en Ecuador
Número de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 887

[Signature]
Ing. Viviana Estévez MSc.
Representante Legal
Registro profesional No. 1000

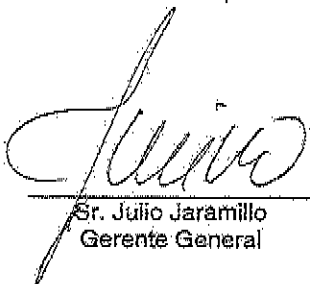


Member of IECnet
Worldwide Association of Independent Professional Firms

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	251.250	85.190
Activos financieros,	7	1.413.982	1.281.105
Servicios y otros pagados por anticipado		7.308	6.448
Activo por impuestos corrientes	8	18.299	13.216
Total del activo corriente		<u>1.690.839</u>	<u>1.385.959</u>
Mobiliario y Equipos			
	9	<u>8.262</u>	<u>12.961</u>
Total del activo		<u>1.699.101</u>	<u>1.398.920</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivo corriente			
Pasivos financieros	10	1.297.292	1.242.087
Pasivo por impuestos corrientes	11	84.602	65.659
Obligaciones laborales corrientes	12	79.451	45.345
Total del pasivo corriente		<u>1.461.345</u>	<u>1.353.091</u>
Obligaciones laborales no corrientes	13	<u>54.541</u>	<u>42.079</u>
Total del pasivo		<u>1.515.886</u>	<u>1.395.170</u>
Patrimonio			
	14		
Capital suscrito o asignado		91.798	91.798
Reservas		52.228	52.228
Resultados acumulados		(192.538)	(192.538)
Resultado del ejercicio		<u>231.727</u>	<u>52.262</u>
Total del patrimonio		<u>183.215</u>	<u>3.750</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>1.699.101</u>	<u>1.398.920</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

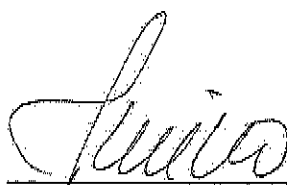

 Sr. Julio Jaramillo
 Gerente General

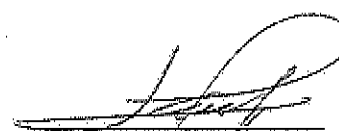

 Sr. Jorge Zanabria
 Contador General

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos operacionales	15	1.176.980	988.461
Gastos operacionales			
Operación y administrativos	16	<u>(984.701)</u>	<u>(968.030)</u>
Utilidad en operación		<u>192.279</u>	<u>20.431</u>
Otros ingresos (gastos)			
Gastos financieros	17	(3.509)	(2.118)
Ingresos financieros	18	141.576	96.850
Otros ingresos (egresos)	19	<u>20.261</u>	<u>8.485</u>
		<u>158.328</u>	<u>103.217</u>
Utilidad antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta		<u>350.607</u>	<u>123.648</u>
Participación de los trabajadores en utilidades	20	(52.591)	(18.547)
Gasto por impuesto a la renta	20	<u>(66.289)</u>	<u>(52.839)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>231.727</u></u>	<u><u>52.262</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

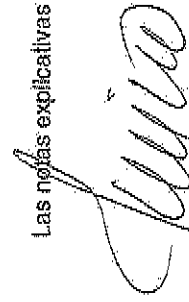

 Sr. Julio Jaramillo
 Gerente General


 Sr. Jorge Zanabria
 Contador General

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Reservas			Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
			Reserva Legal	Reserva Facultativa				
Saldo al 1 de enero del 2015		91,798	49,471	38,825	(192,538)	183,932	171,488	
Distribución de dividendos		-	-	(36,068)	-	(183,932)	(220,000)	
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	52,262	52,262	
Saldo al 31 de diciembre de 2015		91,798	49,471	2,757	(192,538)	52,262	3,750	
Transferencia a resultados acumulados		-	-	-	52,262	(52,262)	-	
Distribución de dividendos	14	-	-	-	(52,262)	-	(52,262)	
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	231,727	231,727	
Saldo al 31 de diciembre de 2016		91,798	49,471	2,757	(192,538)	231,727	183,215	

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Julio Jaramillo
 Gerente General


 Sr. Jorge Zanabria
 Contador General

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCÍRCULO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

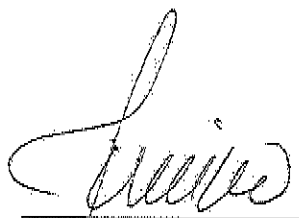
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,150,061	586,767
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(930,820)	(505,317)
Impuesto a la renta pagado	(52,429)	-
Intereses recibidos y pagados, neto	159,254	94,732
Otros ingresos, egresos (neto)	(1,786)	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>324,280</u>	<u>176,182</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y quipos, neto	-	(2,142)
Incremento de inversiones al vencimiento	(105,958)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(105,958)</u>	<u>(2,142)</u>
Flujos de efectivo generados por las actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos accionistas	(52,262)	(220,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(52,262)</u>	<u>(220,000)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes	166,060	(45,960)
Efectivo y equivalentes al principio de año	85,190	131,150
Efectivo y equivalentes al fin del año	<u>251,250</u>	<u>85,190</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)
 (Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta del año	231,727	52,262
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedades y equipos	4,699	7,237
Ajuste gasto por impuesto a la renta	66,289	52,839
Ajuste gasto por participación a trabajadores	52,591	18,547
Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta	12,462	1,617
	<u>367,768</u>	<u>132,502</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(26,919)	(378,164)
Impuestos por cobrar	(5,943)	(9,888)
Cuentas y documentos por pagar	55,205	515,303
Impuestos por pagar	(47,346)	(43,909)
Provisiones y acumulaciones	(18,485)	(39,661)
	<u> </u>	<u> </u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>324,280</u>	<u>176,183</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Julio Jaramillo
 Gerente General


 Sr. Jorge Zanabria
 Contador General

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

Consortio del Austro AUSTROCIRCULO S.A., fue constituida mediante escritura pública del 26 de febrero del 2003.

Con fecha 25 de noviembre de 2015 se aprueba por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la modificación del objeto social y se reforma el artículo segundo en el estatuto social, de la manera siguiente:

"A) La prestación de servicios de asesoría en la gestión de compra – venta, presente y futura, de bienes muebles, inmuebles y servicios, mediante la conformación y gestión de círculos de compra que consisten en la administración de la cuota aportada por los clientes que conforman un grupo destinado a adquirir bienes o servicios que se entregan periódicamente a través de asambleas y/o ofertas públicas de adjudicación, debiendo establecer las garantías suficientes para respaldar los dineros recibidos.."

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Consorcio del Austro AUSTROCIRCULO S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía, con excepción de los beneficios definidos que son valorados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresadas en dólares estadounidenses)

<u>NIIF</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2018
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones en pagos por acciones – Enmiendas a la NIIF 2	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmienda a contratos de seguros y aplicación NIIF 9	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas transferencia de propiedades de inversión	1 de enero 2018
CNIIF 22	Interpretación transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipos	1 de enero 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y Joint Venture	1 de enero 2018
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero 2019

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducciones en moneda extranjera

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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que puedan resultar del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la compañía no mantiene saldos en efectivo en moneda distinta del dólar.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y depósitos a la vista en una institución bancaria e inversiones altamente liquidas con vencimiento de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios se presentan como pasivos corrientes.

d) Activos y pasivos financieros

Clasificación. -

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta".

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. 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 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de: "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Representados en el estado de situación financiera por la cartera comercial de CFC. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluye en el activo corriente.

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas y documentos por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, fondos acumulados y otras. Se incluyen en el pasivo corriente.

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

Medición posterior -

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificará como disponible para la venta.

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses).

e) 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 eliminado.

f) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

g) Deterioro de activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital e intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

h) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

i) Mobiliario y equipos

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de las propiedades y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, así como las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Muebles de oficina	10
Equipos de oficina	10
Equipo de computación	3

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

j) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar 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 obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

k) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, 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.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio; 0.2% de los costos y gastos deducibles; 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía registró como gasto por impuesto a la renta el impuesto causado.

l) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

m) Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La 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 vigente y se registra con cargo a resultados.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año la provisión cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Ingresos por administración e inscripción: Corresponde al ingreso por administración del fondo acumulado determinado en función del plan escogido por el suscriptor y se registra mensualmente en función del servicio prestado. El ingreso por inscripción se registra una vez que el suscriptor ha firmado el contrato del plan escogido, esta cuota equivale al 4% del valor del plan contratado.

Comisiones ganadas: Representan las comisiones ganadas en la compra de vehículos en los diferentes concesionarios. Se registran en función de la adjudicación de los bienes objeto del plan contratado.

o) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCÍRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

p) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban para el reparto en la Junta General de Accionistas, celebrada cada año.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 basados 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. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Vida útil de propiedades y equipos:** Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- **Impuesto a la renta corriente:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Quienes para la determinación de la tasa de descuento consideraron las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno; y, el índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.
- **Provisiones:** Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La 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.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVO</u>		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	250,000	85,000
Cuentas y documentos por cobrar	40,328	13,410
<i>Activos financieros mantenidos al vencimiento</i>		
Negociación de cartera	<u>1,373,654</u>	<u>1,267,695</u>
Total de activos financieros	<u>1,663,982</u>	<u>1,366,105</u>

(Ver página siguiente)

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016.
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA
(Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVO		
<i>Pasivos Financieros</i>		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Obligaciones instituciones financieras	266,702	166,824
Proveedores y otras cuentas por pagar	155,039	581,990
Fondo acumulado	875,552	493,273
	<u>1,297,293</u>	<u>1,242,087</u>
 Instrumentos financieros de corto plazo	 1,297,293	 1,242,087
	 <u>1,297,293</u>	 <u>1,242,087</u>
 Total de pasivos financieros	 <u>1,297,293</u>	 <u>1,242,087</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cajas chicas	190	190
Bancos locales	1,060	-
Equivalente de efectivo	(1) 250,000	85,000
 Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	 <u>251,250</u>	 <u>85,190</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a inversión temporal (Overnight – Banco del Pacífico) emitida el 30 de diciembre del 2016, con vencimiento en cuatro días, y genera una tasa de interés anual del 1.01%.

NOTA 7 – ACTIVOS FINANCIEROS

(Ver página siguiente)

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 7 – ACTIVOS FINANCIEROS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Instrumentos financieros	(1)	1,373,654	1,267,696
Cuentas y documentos por cobrar		23,545	7,518
<u>Otras cuentas por pagar</u>			
Empleados	(2)	2,972	2,656
Menores por liquidar	(3)	13,811	3,235
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u>1,413,982</u>	<u>1,281,105</u>

- (1) **Instrumentos Financieros:** Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a la negociación de cartera con la Corporación CFC S.A., el plazo depende de cada operación, este instrumento devenga el 11.20%, y se la realiza con los excedentes líquidos de la compañía.
- (2) **Empleados:** Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan anticipos de sueldos y préstamos entregados a los empleados de la compañía, que se devengará de acuerdo a la política de la compañía para estos conceptos.
- (3) **Otras:** Corresponde a valores en concepto de gastos judiciales, valores de fideicomisos y seguros, pendientes de liquidación.

NOTA 8 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo de impuesto a la renta		10,919	10,597
Crédito tributario del (IVA)		6,909	1,898
Retención en la fuente del impuesto a la renta		454	551
Retención en la fuente del (IVA)		17	170
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u>18,299</u>	<u>13,216</u>

NOTA 9 – MOBILIARIO Y EQUIPOS

(Ver página siguiente)

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 9 – MOBILIARIO Y EQUIPOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depreciables:		
Muebles de oficina	54,216	54,216
Equipo de oficina	16,204	16,204
Equipos de computación	24,790	24,790
Total de propiedades y equipo	<u>95,210</u>	<u>95,210</u>
(Menos):		
Depreciación acumulada	(86,948)	(82,249)
Total al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u><u>8,262</u></u>	<u><u>12,961</u></u>

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>Muebles de oficina</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2015	9,752	2,668	5,635	18,055
Adiciones	-	-	2,143	2,143
Depreciación del año	(1,507)	(2,599)	(3,131)	(7,237)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>8,245</u>	<u>69</u>	<u>4,647</u>	<u>12,961</u>
Depreciación del año	(1,507)	(61)	(3,131)	(4,699)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u><u>6,738</u></u>	<u><u>8</u></u>	<u><u>1,516</u></u>	<u><u>8,262</u></u>

NOTA 10 – PASIVOS FINANCIEROS

(Ver página siguiente)

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 10 –PASIVOS FINANCIEROS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fondos acumulados:	(1)		
Suscriptores no adjudicados		5,022,309	5,242,370
Suscriptores adjudicados		(4,307,097)	(4,917,938)
Pagos a terceros		30,538	26,076
Otras en relación a la adjudicación		129,802	142,765
Sobregiro Bancario	(2)	266,702	166,824
Proveedores locales	(3)	155,038	581,990
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u>1,297,292</u>	<u>1,242,087</u>

(1) **Fondo acumulado:** Austrocírculo es una compañía que se dedica a la gestión de compra programada de bienes, sean estos departamentos, casas, vehículos, motos, de acuerdo a las necesidades del posible cliente al que se llamará solicitante suscriptor al cual el consorcio, asesora, gestiona y organiza grupos de compradores con el fin de facilitar la adquisición de los bienes antes mencionados. Entre los grupos se pueden identificar:

Suscriptores. - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a aquellas personas que se han inscrito en un plan específico de pagos de acuerdo a su capacidad económica, tipo de bien, (bienes raíces, vehículos y motos); y plazo. Al valor de la cuota de capital añade una comisión denominada cuota administrativa, que corresponden a un porcentaje establecido de acuerdo al tipo de bien y éste es cobrado del monto total del plan más IVA, y estos valores son divididos para el número de meses escogidos; además el miembro del grupo debe pagar por única vez la cuota de inscripción que es del 4% del valor del plan más impuestos. A continuación, la tabla con los porcentajes de cuota administrativa:

Porcentajes de cuota administrativa vigente para el año 2016

Porcentaje	Plazo	Producto
0%	12 a 24 meses	Vehículos y Bienes Raíces
12,5%	36 a 72 meses	Vehículos y Bienes Raíces
16,5%	De 84 hasta 120 meses	Vehículos y Bienes Raíces

Porcentajes de cuota administrativa vigente para el año 2015

Porcentaje	Plazo	Producto
0%	12 a 24 meses	Vehículos y Bienes Raíces
5%	Hasta 36 meses	Vehículos y Bienes Raíces
7,14%	Hasta 24 meses	Motos
8,93%	Hasta 36 meses	Motos
12,5%	Hasta 72 meses (VH) y hasta 84 meses (BR)	Vehículos y Bienes Raíces
16,5%	De 84 hasta 120 meses	Bienes Raíces

(Ver página siguiente)

CONSORCIO DEL AUSTRÓ AUSTRÓCÍRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 10 –PASIVOS FINANCIEROS
(Continuación)

Adjudicados. - Representan los valores que se convierten en obligaciones de los adjudicados a favor de los suscriptores no adjudicados, debido a que al ser entregado el monto total de la adjudicación de un bien, se debe proceder al cobro del mismo, por estos valores, los clientes firman pagarés de acuerdo al plazo establecido en cada plan con vencimientos mensuales que incluye la cuota de capital, cuota administrativa más IVA, seguro del bien y seguro de desgravamen.

Al 31 de diciembre de 2016, Austrocírculo S.A., por única vez cobra por adjudicación el valor equivalente al 3% (1% en el 2015) en el caso de vehículos nuevos y 5% en vehículos usados y 4% (3% en el 2015) en el caso de bienes raíces.

En el caso de los pagarés no devengan intereses y su plazo depende de los meses que le faltan al adjudicado para pagar la totalidad del plan, como se lo menciona:

Vehículos	12 hasta 72 meses
Bienes raíces	12 hasta 120 meses
Motos y Electrodomésticos	12 hasta 36 meses

Adicionalmente todos los bienes entregados ingresan a un fideicomiso de garantía en el caso de bienes raíces y escritura de prenda industrial para vehículos, convirtiéndose en una garantía a favor de los suscriptores no adjudicados.

Austrocírculo S.A., tiene para los años 2016 y 2015, los siguientes grupos conformados por producto:

Grupo	Producto
1 al 12	Vehículos
1 al 6	Bienes Raíces
1 al 6	Motos

- (2) **Sobregiro Bancario:** Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, resultan de un sobregiro contable en las cuentas del Banco Pichincha USD\$ 20.466 (USD\$ 75.446 en el 2015); Banco del Pacífico USD\$ 240.675 (USD\$ 72.278 en el 2015); Banco del Austró por USD\$ 5.561 (USD\$ 5.997 en el 2015); y en el Banco Bolivariano por USD\$ 13.103, en el 2015.
- (3) **Proveedores:** Corresponde a saldos por pagar la intermediación en los procesos de adjudicación tales como bienes raíces, US\$ 60.000, (USD\$140.000 en el 2015), concesionarios USD\$ 25.000 (USD\$ 388.199 en el 2015); aseguradora y administradora de fondos por USD\$ 23.353 (US\$ 5.894 en el 2015), valores a favor de participantes por USD\$ 6.334 (USD\$ 42.516 en el 2015) y por el giro normal de la compañía por USD\$ 40.352 (USD\$ 5.461 en el 2015)

NOTA 11 – PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

(Ver página siguiente)

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 11 – PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	(1)	66,288	52,839
Impuesto al valor agregado (IVA)		14,108	10,301
Retención en la fuente del impuesto a la renta		2,332	1,542
Retención en la fuente (IVA)		1,874	977
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u>84,602</u>	<u>65,659</u>

(1): Ver Nota 20

NOTA 12 – OBLIGACIONES LABORALES CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Valores a Pagar</u>			
Remuneraciones		2.612	2.627
Salario digno y liquidaciones		720	920
		<u>3.332</u>	<u>3.547</u>
<u>Aportes y Otros por Pagar IESS</u>			
Aporte al IESS		7.460	7.787
Préstamos Quirografarios		2.919	3.707
Fondos de Reserva		2.903	2.578
		<u>13.282</u>	<u>14.072</u>
<u>Beneficios Sociales</u>			
Décimo Tercero		2.531	1.855
Décimo Cuarto		7.715	7.323
Participación Trabajadores	(1)	52.591	18.548
		<u>62.837</u>	<u>27.726</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>79.451</u>	<u>45.345</u>

(1) Ver Nota 20

NOTA 13 – OBLIGACIONES LABORALES NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	(1)	48.552	37.205
Bonificación por desahucio	(2)	5.989	4.874
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u>54.541</u>	<u>42.079</u>

(Ver página siguiente)

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 13 – OBLIGACIONES LABORALES NO CORRIENTES
(Continuación)

- (1) La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). La siguiente tabla resume de los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	37.205	36.413
Costo del servicio en el periodo actual	13.207	2.613
Costo financiero	<u>(1.860)</u>	<u>(1.821)</u>
Total	48.552	37.205

- (2) La bonificación por desahucio de acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. La siguiente tabla resume los componentes del gasto por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	4.874	4.049
Costo del servicio en el periodo actual	1.358	1.027
Costo financiero	<u>(243)</u>	<u>(202)</u>
Total	5.989	4.874

Las hipótesis actuariales utilizadas por un actuario externo con efecto para los ejercicios 2016 y 2015 en la constitución de esta provisión son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	5,00%	5,00%
Tasa esperada de incremento salarial	1,50%	1,50%
Rotación del personal	6%	6%

El cálculo de los beneficios definidos para los empleados a largo plazo fue realizado por un actuario independiente calificado.

NOTA 14 – PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el capital social de la Compañía es de US\$ 91.798 dividido en 91.798 acciones ordinarias de valor nominal de US\$: 1 dólar estadounidense por cada acción. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Elston S.A.C., con el 80% de participación y Cuatro Ríos S.A.C. con el 20%, domiciliados en el Perú.

CONSORCIO DEL AUSTRO-AUSTROCÍRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

b) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar 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.

c) Reserva facultativa

De acuerdo con la legislación, se permite que de las utilidades líquidas del ejercicio al final del año, los accionistas de la Compañía pueden destinar un porcentaje para formar la reserva facultativa, así como el fin específico de la misma.

d) Distribución de dividendos

De acuerdo con el acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas del 16 de marzo del 2015, se decretó el reparto y pago de dividendos por US\$. 52.262.

NOTA 15 – INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos representan las cuotas administradas, cuotas de inscripción, cuotas de adjudicación, y otros valores generados por concesionarios y trámites de cesión de derechos.

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Administración	513.393	466.715
Inscripción	505.810	393.600
Adjudicación	127.380	92.018
Otros	30.397	38.128
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>1.176.980</u>	<u>988.461</u>

NOTA 16– GASTOS POR SU NATURALEZA

Los gastos operacionales y administrativos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos operacionales	(1)	614,142	559,028
Gastos administrativos	(2)	370,559	409,000
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u>984,701</u>	<u>968,028</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos operacionales por su naturaleza se los puede resumir así:

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

	2016	2015
<u>Gastos operacionales, se refieren a:</u>		
<u>Gastos personal</u>		
Sueldos	270.367	240.308
Beneficios Sociales	60.329	51.818
Aporte Patronal y Fondos	76.442	70.061
Comisiones	162.043	138.824
Otros gastos personal	4.771	9.729
	<u>573.953</u>	<u>510.740</u>
<u>Gastos generales</u>		
Arriendos	28.870	45.586
Honorarios profesionales	4.720	-
Mantenimiento y suministros	265	35
Publicidad y propaganda	2.461	518
Otros gastos	3.874	2.149
	<u>40.189</u>	<u>48.288</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015	<u>614.142</u>	<u>559.028</u>

- (2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos administrativos por su naturaleza se los puede resumir así:

	2016	2015
<u>Gastos administrativos, se refieren a:</u>		
Servicios Relacionados	171.886	238.069
Honorarios profesionales	93.191	92.023
Servicios terceros	18.743	19.070
Arriendos	25.824	26.755
Gastos varios personal	22.389	2.510
Mantenimiento y suministros	10.410	8.799
Impuestos y contribuciones	9.636	2.671
Depreciación	4.699	7.237
Gastos varios	1.045	1.690
Movilización y viáticos	2.549	2.188
Seguros	3.386	3.652
Otros gastos	6.802	4.337
Saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015	<u>370.559</u>	<u>409.000</u>

NOTA 17 – GASTOS FINANCIEROS

(Ver página siguiente)

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 17 – GASTOS FINANCIEROS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos bancarios	3,398	2,007
Comisiones bancarias	111	111
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>3,509</u>	<u>2,118</u>

NOTA 18 – INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses ganados en inversiones	2,512	3,362
Intereses ganados negociación cartera	139,064	93,488
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>141,576</u>	<u>96,850</u>

NOTA 19 – OTROS INGRESOS (EGRESOS)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos varios	(1) 21,187	9,054
Gastos no deducibles	(926)	(569)
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>20,261</u>	<u>8,485</u>

(1) Corresponde a los valores depositados en una cuenta bancaria, en los años 2011, 2012 y 2013, que pese a la gestión realizado no pudieron ser relacionados con un suscriptor y/o adjudicado.

NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(Ver página siguiente)

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE
(Continuación)

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	350,607	123,650
(-) Participación trabajadores	(52,591)	(18,547)
(+) Gastos no deducibles	18,671	178,273
(-) Deducción por incremento neto empleo	-	-
(-) Deducción por empleados discapacitados	(15,375)	(43,196)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>301,312</u>	<u>240,180</u>
Impuesto a la renta causado 22%	66,288	52,840
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	11,470	11,716
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	66,288	52,839
(-) Retención en la fuente	(454)	(551)
(-) Anticipo pagado	(10,919)	(10,597)
Impuesto a la renta por pagar del contribuyente	<u><u>54,915</u></u>	<u><u>41,691</u></u>

NOTA 21 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las operaciones entre Consorcio del Austro AUSTROCIRCULO S.A., y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se han realizado estas operaciones fueron acordadas entre ellas; y, según la Administración de la Compañía son equiparables con el mercado para transacciones realizadas con terceros no relacionados.

El resumen de transacciones ocurridas entre relacionadas es la siguiente:

(Ver página siguiente)

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 21 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Transacciones de Gastos</u>	<u>Relacionada</u>		
Servicios Administrativos	Ecoilpet S.A.	153,953	224,264
Arrendamiento	Ecoilpet S.A.	25,824	26,755
Servicio contac center	Gainphone	13,342	13,484
		<u>193,119</u>	<u>264,503</u>
<u>Transacciones de Ingresos</u>	<u>Relacionada</u>		
Comisiones Dispositivos	Sherlock Solutions S.A.	<u>280</u>	<u>200</u>
<u>Transacciones de Activos</u>	<u>Relacionada</u>		
Compra de cartera	Corporación CFC	1,177,827	2,021,720
Recompra de cartera	Corporación CFC	368,925	-
		<u>1,546,752</u>	<u>2,021,720</u>

Los saldos de las transacciones por cobrar y por pagar, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se resume de la forma siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Relacionada</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversiones en Instrumentos Financieros	Corporación CFC	1,373,654	1,267,695
		<u>1,373,654</u>	<u>1,267,695</u>
<u>Concepto</u>	<u>Relacionada</u>		
Por pagar	Ecoilpet S.A.	30,248	-
		<u>30,248</u>	<u>-</u>

Las inversiones en instrumentos financieros, se encuentran garantizados a través de pagarés en concepto de prenda a favor de Austrocirculo S.A., las demás cuentas por cobrar y pagar a los relacionados tienen vencimientos a corto plazo.

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Compañía reconoció en los resultados corrientes del año 2016 gastos por remuneración del personal clave de la gerencia por US\$ 66.217.

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 22 – COMPROMISOS

Con fecha 29 de diciembre del 2009, el Consorcio del Austro AUSTROCIRCULO S.A., celebra el contrato marco de negociación de documentos con Corporación CFC S.A., obligándose a regular las relaciones, condiciones, procedimientos, derechos y obligaciones con la negociación de cartera. La duración del contrato es de un año, pudiendo renovarse por periodos adicionales si alguna de las partes no manifiesta su voluntad de dar por terminado el contrato.

NOTA 23 – CONTINGENTES

En base a la comunicación preparada por el asesor legal de la Compañía se presenta a continuación los principales procesos legales existentes al cierre del año 2016:

Consorcio del Austro AUSTROCIRCULO S.A., es actor de 17 procesos a personas naturales, los procesos se encuentran pendientes de ser finiquitados y en estos no existen posibles pasivos que deba registrar la Compañía.

NOTA 24 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de febrero del 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 25 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con autorización de fecha 15 de febrero del 2017 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.
