

FRENOSEGURO CÍA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

En conjunto con el informe de Auditoria emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
FRENOSEGURO CÍA. LTDA.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FRENOSEGURO CÍA. LTDA., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FRENOSEGURO CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2017 y 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe*.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y los Socios en relación con los estados financieros

6. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
8. Los Socios son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

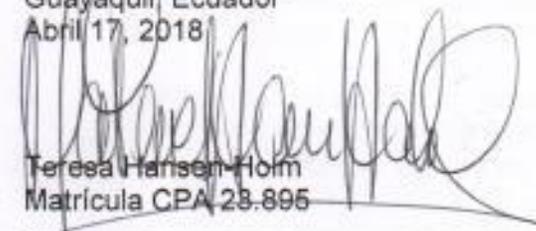
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

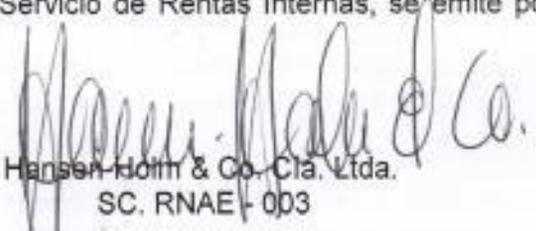
9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

10. El Informe de Cumplimiento Tributario de FRENOSGURO CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 17, 2018


Tereza Hansen-Holm
Matrícula CPA 28.895


Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE - 003

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros de FRENOSEGURO CÍA. LTDA. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

FRENOSEGURO CÍA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

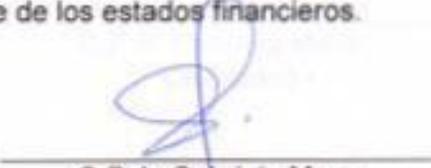
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	261,330	156,230
Cuentas por cobrar	6	2,845,702	2,730,569
Inventarios	7	3,439,620	2,981,922
Gastos pagados por anticipado	8	407,257	679,897
Total activo corriente		<u>6,953,909</u>	<u>6,548,618</u>
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	9	1,473,395	1,521,452
Inversión	10	1,152	1,152
Otros activos		<u>72,510</u>	<u>72,510</u>
Total activos		<u>8,500,966</u>	<u>8,143,732</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	11	2,762,188	1,788,588
Cuentas por pagar	12	2,173,184	3,152,656
Gastos acumulados	13	440,965	437,440
Total pasivo corriente		<u>5,376,337</u>	<u>5,378,684</u>
Obligaciones financieras	11	66,667	45,200
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	1,545,470	1,270,297
Cuentas por pagar	12	173,917	215,124
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	16	300,000	300,000
Reserva legal	16	46,545	46,545
Reserva facultativa	16	53,037	53,037
Resultados acumulados	16	938,993	834,845
Total patrimonio		<u>1,338,575</u>	<u>1,234,427</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>8,500,966</u>	<u>8,143,732</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Gabriela Mera
Contadora

FRENOSEGURO CÍA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas		17,710,823	16,676,961
Costo de ventas		<u>(11,238,535)</u>	<u>(10,853,874)</u>
Utilidad bruta		6,472,288	5,823,087
Gastos administrativos y de ventas		<u>(5,499,567)</u>	<u>(5,203,827)</u>
Utilidad operacional		972,721	619,260
Gastos financieros		(426,674)	(475,962)
Otros (egresos) ingresos, neto		<u>(3,943)</u>	<u>171,331</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		542,104	314,629
Participación a trabajadores	15	(81,316)	(47,194)
Impuesto a las ganancias	15	<u>(126,754)</u>	<u>(141,077)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>334,034</u>	<u>126,358</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2017</u> 334,034	<u>2016</u> 126,358
<u>Otro resultado integral</u> (Pérdidas) actuariales	14	<u>(103,528)</u>	<u>(128,885)</u>
Resultado integral del año		<u>230,506</u>	<u>(2,527)</u>
Utilidad por participación básica	17	0.04	0.02

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Gabriela Mera
Contadora

FRENOSEGURO CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

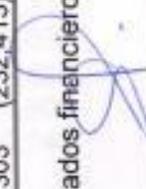
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados									
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Superávit por revaluación	Resultados adopción por primera vez NIIF	Reserva de capital	Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Total resultados acumulados	
Saldos a diciembre 31, 2015	300,000	46,545	53,037	128,700	(658,415)	1,333,303	0	238,496	1,042,084	1,441,666
Pago de dividendos, ver Nota 16. PATRIMONIO								(238,496)	(238,496)	(238,496)
Ajuste								33,784	33,784	33,784
Otro resultado integral							(128,885)	0	(128,885)	(128,885)
Utilidad neta del ejercicio								126,358	126,358	126,358
Saldos a diciembre 31, 2016	300,000	46,545	53,037	128,700	(658,415)	1,333,303	(128,885)	160,142	834,845	1,234,427
Pago de dividendos, ver Nota 16. PATRIMONIO								(126,358)	(126,358)	(126,358)
Otro resultado integral							(103,528)		(103,528)	(103,528)
Utilidad neta del ejercicio								334,034	334,034	334,034
Saldos a diciembre 31, 2017	300,000	46,545	53,037	128,700	(658,415)	1,333,303	(232,413)	367,818	938,993	1,338,575

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Gabriela Mera
Contadora

FRENOSEGURO CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	230,506	(2,527)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	161,312	156,894
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	208,070	188,271
Otro resultado integral	103,528	128,885
Estimación de cuentas de dudoso cobro	10,908	24,868
Obligaciones por beneficios a los empleados	200,046	191,630
Ajuste	0	33,784
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(126,041)	190,129
Inventarios	(457,699)	423,679
Gastos pagados por anticipado y otros	145,887	(184,846)
Cuentas por pagar y otros	(1,126,871)	(305,752)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(650,354)</u>	<u>845,015</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos, neto	<u>(113,255)</u>	<u>(175,761)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(113,255)</u>	<u>(175,761)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras	995,067	(390,146)
Pago de dividendos	(126,358)	(238,496)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiación	<u>868,709</u>	<u>(628,642)</u>
Aumento neto en efectivo	105,100	40,612
Efectivo al comienzo del año	156,230	115,618
Efectivo al final del año	261,330	156,230

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



 Ing. Renato Aguilar Marzo
 Presidente Ejecutivo



 C.P.A. Gabriela Mera
 Contador

FRENOSEGURO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

FRENOSEGURO CÍA. LTDA. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 3 de junio de 1954. Su actividad principal consiste en la importación y comercialización de repuestos automotrices, mantiene la representación de firmas fabricantes o distribuidoras de partes, suministros y accesorios; así como también, es proveedora de servicios diversos para mantenimiento de vehículos en general, a través de sus estaciones de servicios y talleres para toda clase de vehículos. Las operaciones de la Compañía están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La Compañía cuenta con la Matriz en la ciudad de Guayaquil, y 11 sucursales ubicadas en las ciudades de Guayaquil, Quito, Cuenca, Durán, Libertad y Playas.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Socios que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Socios de fecha 20 de abril del 2017.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada

para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

La Compañía constituye una provisión por obsolescencia para cubrir pérdidas estimadas de inventarios obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, la cual se registra con cargo a los resultados del periodo.

d) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos se presentan a su valor razonable. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, establecida para cada componente de propiedades, maquinarias y equipos, las cuales corresponden a las aceptadas por entes reguladores locales. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

Los años de vida útil de estos activos, son los siguientes:

Edificios	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Otros	3 - 10 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos socios se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7.57%	7.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	2.00%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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.

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el inventario ha sido entregado al cliente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y transferido los derechos y beneficios inherentes.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la Gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de saldos.

La estimación por deterioro, representa el mejor criterio de la Administración respecto de la dificultad de recuperación de cobros de clientes, en forma individual.

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por aproximadamente US\$210,000 basados en historias de crédito de la Compañía y de los cuales la Administración de la Compañía mantiene una provisión por US\$200,127.

b) Riesgo de liquidez

Se genera cuando la compañía no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

El enfoque de la Administración para gestionar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general, la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe, no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía cuenta con una solvencia adecuada que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras en condiciones de mercado aceptables.

c) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Compañía mantiene una participación y posicionamiento importantes en el segmento de distribuidor de repuestos y servicios de mantenimiento para todo tipo de vehículos en Ecuador.

La Administración considera que las variaciones en los precios de repuestos automotrices, aditivos, lubricantes, aceites, llantas, entre otros, así como el costo de la

mano de obra, tasas de interés y tasas de cambios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

d) Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo.

Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño de la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Administración. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por funcionarios de la misma, en función de directrices y requerimientos estratégicos diseñados por la Administración. El monitoreo de ejecución y reportes de los resultados de las revisiones antes citadas, está a cargo de la Administración de la Compañía.

e) Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total de endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes) menos el efectivo.

5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	44,204	41,366
Bancos locales	129,109	114,864
Banco del exterior	88,017	0
	<u>261,330</u>	<u>156,230</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	2,835,832	2,815,081
Empleados	72,445	45,626
Partes relacionadas	1,345	339
Tarjetas de crédito	29,711	25,410
Otras cuentas por cobrar	106,496	98,732
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	<u>(200,127)</u>	<u>(254,619)</u>
	<u>2,845,702</u>	<u>2,730,569</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2015	(229,759)
Estimación del año	(24,868)
Bajas	8
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>(254,619)</u>
Estimación del año	(10,908)
Bajas	65,400
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>(200,127)</u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Repuestos y mercadería para la venta (1)	3,065,796	2,713,316
Suministros y materiales	50,414	62,326
Importaciones en tránsito	402,193	261,669
Provisión de inventarios (2)	<u>(78,783)</u>	<u>(55,389)</u>
	<u>3,439,620</u>	<u>2,981,922</u>

- (1) Se ha entregado mercadería en calidad de prenda comercial para garantizar ciertas obligaciones financieras principalmente para las cartas de crédito, ver Notas 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de la provisión de inventarios es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2015	(44,568)
Provisión del año	(10,821)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(55,389)
Provisión del año	(23,394)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(78,783)

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los gastos pagados por anticipado está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario (1)	123,261	401,706
Anticipo a proveedores (2)	261,240	241,654
Otros	22,756	36,537
	<u>407,257</u>	<u>679,897</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a crédito tributario por retenciones de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a IVA en compras por US\$158,604, retenciones en la fuente por US\$148,334 y crédito tributario por retenciones de impuesto a la renta por US\$81,907.

- (2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores del exterior.

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	<u>2017</u>				
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	5%	10%	10% - 33%	
Saldo inicial	699,688	259,203	329,574	232,987	1,521,452
Adiciones, neto	0	0	69,657	58,029	127,686
Ajustes	0	(4,865)	(5,800)	(3,766)	(14,431)
Depreciación	0	(13,767)	(79,018)	(68,527)	(161,312)
Saldo final	<u>699,688</u>	<u>240,571</u>	<u>314,413</u>	<u>218,723</u>	<u>1,473,395</u>

	<u>2016</u>				
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	5%	10%	10% - 33%	
Saldo inicial	380,033	592,625	380,549	149,378	1,502,585
Adiciones, neto	0	0	29,241	115,067	144,308
Reclasificación (1)	319,655	(319,655)	0	0	0
Ajustes	0	0	0	31,453	31,453
Depreciación	0	(13,767)	(80,216)	(62,911)	(156,894)
Saldo final	<u>699,688</u>	<u>259,203</u>	<u>329,574</u>	<u>232,987</u>	<u>1,521,452</u>

(1) Durante el año 2016, de acuerdo al avalúo realizado por el Arq. Emilio Soro con Registro PA-2003-461 se reclasifica US\$319,655 del terreno e edificio.

Actualmente, no existen gravámenes algunos sobre las maquinarias y equipos de la Compañía. Los terrenos y edificios garantizan los préstamos con instituciones financieras, ver Notas 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

10. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la inversión en acciones incluye lo siguiente:

	<u>% participación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Electroquil S.A.	0.018%	<u>1,152</u>	<u>1,152</u>
		<u>1,152</u>	<u>1,152</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las obligaciones financieras se compone de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2017 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>			
Préstamo con fecha de vencimiento hasta agosto del 2019, con una tasa de interés del 7.5% anual	231,064	66,667	297,731
<u>Banco Pichincha C.A.</u>			
Préstamos con fecha de vencimiento hasta diciembre del 2018, con una tasa de interés del 8.95% anual	1,215,711	0	1,215,711
<u>Factor Patria Ecuador</u>			
Pagaré con fecha de vencimiento en enero del 2018, con una tasa de interés del 15% anual	52,962	0	52,962
<u>Banco Internacional S.A.</u>			
Préstamos con fecha de vencimiento hasta diciembre del 2018, con una tasa de interés del 8.95% anual	918,857	0	918,857
Otras instituciones financieras	2,064	0	2,064
Sobregiro bancario	341,530	0	341,530
	<u>2,762,188</u>	<u>66,667</u>	<u>2,828,855</u>

	<u>Porción corriente</u>	<u>2016 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u> Préstamo con fecha de vencimiento hasta febrero del 2017, con una tasa de interés del 8.83% anual	35,804	0	35,804
<u>Banco Pichincha C.A.</u> Préstamos con fecha de vencimiento hasta noviembre del 2017, con una tasa de interés del 8.95% anual	772,871	0	772,871
<u>Banco de Machala S.A.</u> Préstamo con fecha de vencimiento en septiembre del 2018, con una tasa de interés del 8.95% anual	55,751	45,200	100,951
<u>Banco Internacional S.A.</u> Préstamos con fecha de vencimiento hasta diciembre del 2017, con una tasa de interés del 8.95% anual	597,537	0	597,537
Sobregiro bancario	326,625	0	326,625
	<u>1,788,588</u>	<u>45,200</u>	<u>1,833,788</u>

Las obligaciones están garantizadas con inventarios de la Compañía e inmuebles pertenecientes a partes relacionadas, ver Notas 7, INVENTARIOS y 18, COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales (1)	1,182,460	1,520,173
Proveedores del exterior (2)	704,159	823,188
Obligaciones tributarias	163,571	436,199
Partes relacionadas	113,625	115,003
Otros acreedores	9,369	258,093
	<u>2,173,184</u>	<u>3,152,656</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a cuentas por pagar a Tecnova S.A. por US\$540,982 (2016: US\$672,027) y Lubrival por US\$194,391 (2016: US\$327,498).

(2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a cuentas por pagar a Gabriel de Colombia S.A. por US\$306,058 (2016: US\$126,839) y Hankook Tire Co. Ltd. por US\$204,181 (2016: US\$381,348).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros (1)	173,917	215,124
	<u>173,917</u>	<u>215,124</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente a compra de edificios amortizado a 10 años.

Durante los años 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Arriendos (1)	394,720	350,148
Garantías hipotecarias (2)	1,928,833	2,239,166
Otros	120,166	68,628
Honorarios	275,168	5,000

- (1) Ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contratos por arrendamientos.
- (2) Inmuebles entregados en calidad de hipoteca abierta, por parte de Inmobiliaria Analla C. Ltda., para garantizar préstamos de FRENOSEGURO CIA. LTDA., con instituciones financieras locales, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías bancarias.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos acumulados están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación trabajadores	81,316	47,194
Beneficios sociales (1)	178,589	177,389
Seguridad social por pagar	68,064	63,703
Otros (2)	112,996	149,154
	<u>440,965</u>	<u>437,440</u>

- (1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Fondos de</u> <u>reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	32,171	28,045	11,742	99,934	171,892
Provisión del año	196,698	92,162	101,644	119,894	510,398
Pagos efectuados	(192,718)	(85,107)	(105,860)	(121,216)	(504,901)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	36,151	35,100	7,526	98,612	177,389
Provisión del año	164,558	85,370	93,407	94,372	437,707
Pagos efectuados	(177,740)	(77,618)	(93,305)	(87,844)	(436,507)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>22,969</u>	<u>42,852</u>	<u>7,628</u>	<u>105,140</u>	<u>178,589</u>

- (2) Al 31 de diciembre del 2017, incluye liquidaciones de haberes por US\$112,542 (2016: US\$148,222) y sueldos por pagar por US\$454 (2016: US\$932).

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en 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.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	894,040	252,908	1,146,948
Provisión del año	145,896	45,734	191,630
Pérdida actuarial	68,815	60,070	128,885
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(40,915)	0	(40,915)
Pagos efectuados	(28,012)	(128,239)	(156,251)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,039,824	230,473	1,270,297
Provisión del año	160,937	39,109	200,046
Pérdida actuarial	136,951	742	137,693
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(34,165)	0	(34,165)
Pagos efectuados	(5,253)	(23,148)	(28,401)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>1,298,294</u>	<u>247,176</u>	<u>1,545,470</u>

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	542,104	314,629
Participación a trabajadores	(81,316)	(47,194)
Gastos no deducibles	<u>115,367</u>	<u>87,341</u>
Utilidad gravable	576,155	354,776
Impuesto a las ganancias	126,754	78,051
Anticipo mínimo determinado	121,893	141,077

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento del impuesto a las ganancias pagado en exceso es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	89,165	81,908
Retenciones en la fuente	160,851	148,334
Impuesto causado	<u>(126,754)</u>	<u>(141,077)</u>
Saldo final	<u>123,262</u>	<u>89,165</u>

16. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de 7,500,000 participaciones sociales indivisibles de US\$0.04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los socios.

Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la aprobación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por la Junta General de Socios.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Pago de dividendos

Mediante Junta Extraordinaria de Socios celebrada el 20 de abril del 2017, se resuelve repartir las utilidades obtenidas del ejercicio 2016 por US\$126,358.

Mediante Junta Extraordinaria de Socios celebrada el 12 de abril del 2016, se resuelve repartir las utilidades obtenidas del ejercicio 2015 por US\$238,496.

17. UTILIDAD POR PARTICIPACIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la utilidad por participación básica por cada participación común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad atribuible	334,034	126,358
Número de participaciones en circulación	7,500,000	7,500,000
Utilidad básica y diluida por participación	0.04	0.02

18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contratos por arrendamientos

La Compañía mantiene contratos por arrendamientos con Inmobiliaria Analia C. Ltda. por las siguientes agencias:

Agencia Libertad, Agencia Durán, Agencia Sur, Agencia Vía Daule, Agencia Portete, Agencia Tanca Marengo y Agencia Matriz.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene gastos por arrendamientos que ascienden a US\$394,720 (2016: US\$350,148).

Cartas de crédito por importación

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene cartas de crédito por importación con las siguientes instituciones financieras:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Cartas de crédito con vencimiento a mayo del 2018 y una comisión del 3.5%	121,546	201,561
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Cartas de crédito con vencimiento a enero del 2018 y una comisión del 1.17%	58,563	238,844
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Cartas de crédito con vencimiento a febrero del 2018 y una comisión del 6%	45,533	324,972
	<u>225,642</u>	<u>765,377</u>

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, para cumplimiento de las obligaciones financieras descritas en la Nota 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS, se han constituido prendas comerciales e hipotecas con las siguientes instituciones financieras:

<u>Institución financiera</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>2017</u>		
		<u>Prendaria inventarios</u>	<u>Reserva de dominio</u>	<u>Total</u>
Banco Bolivariano C.A. (1)	268,796	340,296	0	609,092
Banco Pichincha C.A. (2)	1,660,087	332,560	41,057	2,033,704
	<u>1,928,883</u>	<u>672,856</u>	<u>41,057</u>	<u>2,642,796</u>
		<u>2016</u>		
<u>Institución financiera</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Prendaria inventarios</u>	<u>Reserva de dominio</u>	<u>Total</u>
Banco Bolivariano C.A. (1)	247,606	366,112	0	613,718
Banco Pichincha C.A. (2)	1,757,114	0	0	1,757,114
Banco de Machala S.A. (3)	234,446	0	0	234,446
	<u>2,239,166</u>	<u>366,112</u>	<u>0</u>	<u>2,605,278</u>

(1) Hipoteca abierta a favor del Banco Bolivariano C.A., que comprende la sucursal de Portete y la Novena, solar 5, manzana 444, la cual pertenece a Inmobiliaria Analia C. Ltda.

- (2) Hipoteca abierta a favor del Banco Pichincha C.A., que comprende los lotes 1, 2 y 3 de la Mz. 15 sector Lotización Santa Adriana ubicada en la Av. Juan Tanca Marengo, este inmueble pertenece a una parte relacionada.
- (3) La Compañía mantiene prendas comerciales con el Banco de Machala S.A., las cuales corresponde principalmente a neumáticos de marca Hankook por US\$151,974.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 17, 2018) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.