

FRENOSEGURO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(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.

Mediante Resolución emitida por el Comex con fecha 6 de marzo del 2015, con vigencia desde el 11 de marzo del 2015, se aprueba salvaguardas para alrededor de 2,800 subpartidas arancelarias hasta en un 45%. Éste asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, 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 2015 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Socios de fecha 12 de abril del 2016.

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 convierte 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.

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:

Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5, 7, 8 y 10 años
Equipos de computación	3 años

e) Deterioro de activos

Los activos son valuados normalmente por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores de que el deudor o emisor será declarado moroso o entrará en quiebra, o la desaparición de un mercado activo para una inversión, si aplicare.

La Compañía evalúa la suficiencia legal y económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva (cuando el plazo de cobro es mayor a 180 días). En general, los activos financieros son medidos sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de las negociaciones cotidianas), pues son cobradas en el corto plazo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en periodos anteriores.

f) Inversión

La inversión se encuentra registrada al costo.

g) 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 accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

h) 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:

Tasa de descuento	7.25%
Tasa de incremento salarial	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	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.

i) 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.

j) 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\$254,619.

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. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	41,366	50,850
Bancos locales	<u>114,864</u>	<u>64,768</u>
	<u>156,230</u>	<u>115,618</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	2,815,081	2,813,024
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	(254,619)	(229,759)
Empleados	45,626	147,195
Partes relacionadas	339	3,098
Tarjetas de crédito	25,410	116,635
Otras cuentas por cobrar	<u>98,732</u>	<u>95,373</u>
	<u>2,730,569</u>	<u>2,945,566</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2014	(207,223)
Estimación del año	(36,000)
Bajas	<u>13,464</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(229,759)
Estimación del año	(24,868)
Bajas	<u>8</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>(254,619)</u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Repuestos y mercadería para la venta (1)	2,713,316	3,005,016
Suministros y materiales	62,326	85,164
Importaciones en tránsito	261,669	359,989
Provisión de inventarios (2)	<u>(55,389)</u>	<u>(44,568)</u>
	<u>2,981,922</u>	<u>3,405,601</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 2016 y 2015, el movimiento de la provisión de inventarios es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2014	(24,568)
Estimación del año	<u>(20,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(44,568)
Estimación del año	<u>(10,821)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>(55,389)</u>

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los gastos pagados por anticipado está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario (1)	401,706	365,104
Anticipo a proveedores (2)	241,654	109,553
Otros	<u>36,537</u>	<u>10,935</u>
	<u>679,897</u>	<u>485,592</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a IVA en compras por US\$157,604 (2015: US\$120,973) y a retenciones a la fuente por US\$148,334 (2015: US\$158,056).

(2) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a anticipos entregados a Inmobiliaria Analía por US\$52,000, Laizhou Hongkai por US\$43,857 y Dongyng por US\$48,296.

Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a anticipos entregados a Zhejiang Universe Filter Co. Ltd. por US\$13,959, Zhejiang Riuxi Autoparts Co. Ltd. por US\$12,763, Laizhou Hongkai Machinery Co. Ltd. por US\$12,130.

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	<u>2016</u>				
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias</u>	<u>Otros (3)</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	5%	10%	-	
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>

	<u>2015</u>				
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias</u>	<u>Otros (3)</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	5%	10%	-	
Saldo inicial	10,000	0	403,165	235,927	649,092
Adiciones, neto (2)	370,033	595,000	58,306	41,277	1,064,616
Bajas, neto	0	0	0	(187)	(187)
Depreciación	0	(2,375)	(80,922)	(127,639)	(210,936)
Saldo final	<u>380,033</u>	<u>592,625</u>	<u>380,549</u>	<u>149,378</u>	<u>1,502,585</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, relacionado con el punto (2).

(2) Corresponde principalmente a la compra de terrenos ubicados en el cantón Yaguachi por US\$280,033 y de edificio más galpón por US\$685,000 ubicado en Machala y Luque.

- (3) Ver Nota 2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, literal d) Propiedades, maquinarias y equipos.

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. INVERSION

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la inversión incluye lo siguiente:

	<u>% participación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</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 2016 y 2015, el saldo de las obligaciones financieras se compone de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2016 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>			
Préstamo con fecha de vencimiento en 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	<u>326,625</u>	<u>0</u>	<u>326,625</u>
	<u>1.788.588</u>	<u>45.200</u>	<u>1.833.788</u>

	<u>Porción corriente</u>	<u>2015 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u> Préstamo con fecha de vencimiento en junio del 2016, con una tasa de interés del 8.83% anual	173,038	0	173,038
<u>Banco Pichincha C.A.</u> Préstamo con fecha de vencimiento en septiembre del 2016, con una tasa de interés del 9.74% anual	780,339	0	780,339
<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	49,769	100,951	150,720
<u>Banco Internacional S.A.</u> Préstamo con fecha de vencimiento en diciembre del 2016, con una tasa de interés del 8.95% anual	695,892	0	695,892
<u>Sociedad Financiera Interamericana</u> Préstamo con fecha de vencimiento en enero del 2016, con una tasa de interés del 8.98% anual	196,438	0	196,438
Otros	376	0	376
Sobregiro bancario	<u>227,131</u>	<u>0</u>	<u>227,131</u>
	<u>2,122,983</u>	<u>100,951</u>	<u>2,223,934</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 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	1,520,173	1,767,023
Proveedores del exterior	823,188	559,948
Obligaciones tributarias	436,199	436,516
Partes relacionadas	115,003	141,807
Otros acreedores	<u>258,093</u>	<u>201,728</u>
	<u>3,152,656</u>	<u>3,107,022</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a cuentas por pagar a Tecnova S.A por US\$672,027 (2015: US\$757,235), Lubrival por US\$327,498 (2015: US\$360,172) y a Hankook Tire Co. Ltd. por US\$381,348 (2015: US\$168,293).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	<u>215,124</u>	<u>230,212</u>
	<u>215,124</u>	<u>230,212</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde principalmente a compra de edificios amortizado a 10 años.

Durante los años 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Arriendos (1)	350,148	349,480
Garantías hipotecarias (2)	2,239,166	2,239,166

(1) Ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contratos por arrendamientos.

(2) Inmuebles entregados en calidad de hipoteca abierta, por parte de Inmobiliaria Analía Cía. Ltda., para garantizar préstamos de FRENOSEGURO CÍA. 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 al principio de plena competencia.

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos acumulados están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación trabajadores	47,194	69,585
Beneficios sociales (1)	177,389	171,892
Seguridad social por pagar	63,703	35,730
Otros (2)	<u>149,154</u>	<u>111,095</u>
	<u>437,440</u>	<u>388,302</u>

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

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	30,954	29,897	29,466	120,439	210,756
Provisión del año	233,544	84,159	106,378	114,618	538,699
Pagos efectuados	<u>(232,327)</u>	<u>(86,011)</u>	<u>(124,102)</u>	<u>(135,123)</u>	<u>(577,563)</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	<u>(192,718)</u>	<u>(85,107)</u>	<u>(105,860)</u>	<u>(121,216)</u>	<u>(504,901)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>36,151</u>	<u>35,100</u>	<u>7,526</u>	<u>98,612</u>	<u>177,389</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente liquidaciones de haberes por US\$148,222 (2015: US\$60,222) y sueldos por pagar por US\$932 (2015: US\$50,823).

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 2016 y 2015, 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 2014	831,847	205,759	1,037,606
Provisión del año	170,393	48,031	218,424
Ajustes	(102,470)	78,826	(23,644)
Pagos efectuados	<u>(5,730)</u>	<u>(79,708)</u>	<u>(85,438)</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	<u>(28,012)</u>	<u>(128,239)</u>	<u>(156,251)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>1,039,824</u>	<u>230,473</u>	<u>1,270,297</u>

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%, disminuyéndose un 10% cuando los resultados se reinvierten.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	314,629	442,126
Participación a trabajadores	(47,194)	(66,319)
Dividendos exentos	0	(2,557)
Gastos no deducibles	<u>87,341</u>	<u>101,691</u>
Utilidad gravable	354,776	474,941
Impuesto a las ganancias	78,051	104,487
Anticipo mínimo determinado	141,077	137,310

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de impuesto a las ganancias pagado en exceso es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	81,908	76,112
Retenciones en la fuente	148,334	143,106
Impuesto causado	<u>(141,077)</u>	<u>(137,310)</u>
Saldo final	<u>89,165</u>	<u>81,908</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) Reserva de capital

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

17. UTILIDAD POR PARTICIPACIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la utilidad por participación básica por cada participación común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad atribuible	126,358	238,497
Número de participaciones en circulación	7,500,000	7,500,000
Utilidad básica y diluida por participación	0.02	0.03

18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contratos por arrendamientos

La Compañía mantiene contratos por arrendamientos con Inmobiliaria Analía 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 2016 la Compañía mantiene gastos por arrendamientos que ascienden a US\$350,148 (2015: US\$349,480).

Cartas de crédito por importación

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene cartas de crédito por importación con las siguientes instituciones financieras:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Cartas de crédito con vencimiento a abril del 2017 (2015: mayo del 2016) y una comisión del 3%	201,561	379,897
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Cartas de crédito con vencimiento a febrero del 2017 (2015: marzo del 2016) y una comisión del 3%	238,844	114,318
<u>Banco de Machala S.A.</u>		
Cartas de crédito con vencimiento a diciembre del 2015 y una comisión del 3%	0	107,875
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Cartas de crédito con vencimiento a abril del 2017 y una comisión del 3%	<u>324,972</u>	<u>0</u>
	<u>765,377</u>	<u>602,090</u>

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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>2016</u>	
		<u>Prendaria</u>	<u>Total</u>
Banco Bolivariano C.A. (1)	247,606	366,112	613,718
Banco Pichincha C.A. (2)	1,757,114	0	1,757,114
Banco de Machala S.A.	<u>234,446</u>	<u>0</u>	<u>234,446</u>
	<u>2,239,166</u>	<u>366,112</u>	<u>2,605,278</u>

<u>Institución financiera</u>	<u>2015</u>		<u>Total</u>
	<u>Hipotecaria</u>	<u>Prendaria inventarios</u>	
Banco Bolivariano C.A. (1)	247,606	611,824	859,430
Banco Pichincha C.A. (2)	1,757,114	0	1,757,114
Banco de Machala S.A. (3)	<u>234,446</u>	<u>151,974</u>	<u>386,420</u>
	<u>2,239,166</u>	<u>763,798</u>	<u>3,002,964</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 una parte relacionada.
- (2) Hipoteca abierta a favor del Banco Pichincha C.A., que comprenden 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 corresponden a neumáticos de marca Hankook por US\$151,974. Adicionalmente, mantiene prendas comerciales con el Banco Bolivariano C.A. por US\$611,824.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 10, 2017) 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 e