

**AUSTRAL CIA. LTDA.**

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

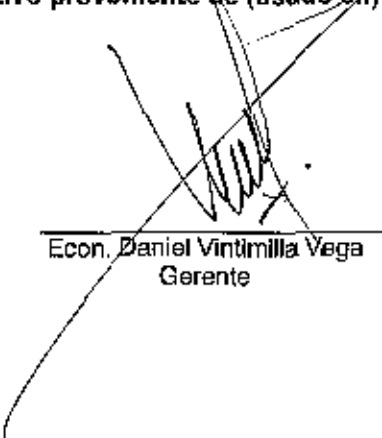
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b>(3,420)</b>	<b>468,964</b>
<b><i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i></b>		
Gasto por depreciaciones	300,413	211,559
Gasto por amortizaciones	6,406	141,287
Gasto por provisión para cuentas malas	10,808	21,883
Provisión para jubilación patronal y desahucio	34,875	50,567
Participación a trabajadores	30,283	123,327
Impuesto a la renta	175,024	205,206
Reserva legal	-	24,682
Resultado de la venta de propiedad, planta y equipo	(110,855)	(3,179)
Otros ingresos	(218,022)	(19,420)
Otros gastos	51,767	1,003,000
	<u>280,699</u>	<u>1,758,912</u>

***Variaciones en los componentes del capital de trabajo:***

(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	3,600,391	356,742
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(144,745)	-
(Aumento) disminución de inventarios	2,475,211	151,240
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(1,519,785)	(3,775,508)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(138,657)	(81,038)
Aumento (disminución) de Intereses por pagar	(91,455)	72,319
	<u>4,180,960</u>	<u>(3,276,245)</u>

**Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones**

**4,459,210 (3,048,369)**

  
Econ. Daniel Vintimilla Vega  
Gerente

  
Ing. Claudia Vásquez Ochoa  
Contadora

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

---

**1. Identificación de la compañía:**

Austral Cía. Ltda., fue constituida el 27 de diciembre de 1968 e inscrita en el Registro Mercantil en abril 29 de 1969, su domicilio está ubicado en la Av. España 18-96 y Gll Ramirez Dávalos; Cuenca, Ecuador. La sociedad tiene por objeto dedicarse al comercio, agricultura y puede además brindar servicios de depósito aduanero, en cualquiera de sus formas. La Compañía puede en general realizar todos los actos y contratos permitidos por la ley y relacionados con su objeto principal, incluyendo la constitución de nuevas compañías o participación en otras existentes.

**2. Políticas Contables Significativas**

**2.1 Declaración de cumplimiento:**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación de los estados financieros:**

Los estados financieros de Austral Cía. Ltda. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09,006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

**2.3 Moneda funcional:**

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.4 Bases de medición:**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

Nivel 1: Son precios cotizados (*sin ajustar*) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

### 2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

### 2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

### 2.4.3 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente:** Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**Impuestos diferidos:** Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (*tributaria*) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

---

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

**Impuestos corrientes y diferidos:** Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.4.4 Inversiones permanentes**

Representa acciones sobre el capital de otras compañías. Las inversiones son registradas por el método de participación (VPP).

**Subsidiarias:** Son aquellas entidades sobre las que la compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

**Inversiones en asociadas:** Son aquellas en las cuales la compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de las compañías en la que se invierte.

**2.4.5 Propiedad, planta y equipo**

**Medición en el momento del reconocimiento:** Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**Medición posterior al reconocimiento:** Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**Método de depreciación y vida útil:** El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

<u>ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Edificios	20
Maquinaria	10
Vehículos	5
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Herramientas	10
Equipo de computación y software	3
Instalaciones varias	-

**Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo":** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

**Deterioro del valor de los activos:** Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

**2.4.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

**2.4.7 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

---

**2.4.8 Beneficios a empleados**

**Beneficios definidos:**

**Jubilación patronal y bonificación por desahucio:** El costo de los beneficios definidos (*jubilación patronal y bonificación por desahucio*) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**Participación a trabajadores:** La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales.

**2.4.9 Ingresos**

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

**Venta de bienes:** Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**Prestación de servicios:** Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

**Ingresos por intereses:** son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

**2.4.10 Costos y Gastos**

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

---

### 2.4.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en

### 2.4.12 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

### 2.4.13 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

#### 2.4.13.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

#### 2.4.13.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

**2.4.13.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.4.13.4 Baja de un activo financiero**

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

**2.4.13.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía**

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Clasificación como deuda o patrimonio:** Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

**Instrumentos de Patrimonio:** Un Instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

**Pasivos financieros:** Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**Baja en cuentas de un pasivo financiero:** La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

**2.4.14 Utilidad (Pérdida) por participación**

La utilidad (pérdida) básica por participación se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de participaciones.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

**2.4.15 Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2017. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios incluidos a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias. Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017
NIC 7	Estado de flujos de efectivo. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios de pasivos procedentes de actividades financieras.	Enero 1, 2017

**3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

**3.1 Deterioro de activos:** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos:** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del período sobre el que se informa).

**3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo":** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

**3.4 Provisiones:** Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

**4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, esta compuesto por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	4,300	4,477
Bancos	244,444	488,793
Inversiones temporales	115,704	63,640 *
<b>Total</b>	<b>US\$ 364,448</b>	<b>556,910</b>

*El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su liquidez.*

*Las instituciones financieras donde se mantienen las inversiones tienen una calificación de crédito AAA- y AAA y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.*

*\* En el año 2016 y 2015, corresponde a operaciones a la tasa de interés del 3% y 3.7% anual y a plazos de 34 y 62 días con el Banco Internacional S.A.*

**5. Cuentas por cobrar comerciales y otras**

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2016 y 2015, fueron los siguientes:

<b>a) <u>Cuentas por cobrar corrientes</u></b>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	2,562,135	4,004,975
Deudas de funcionarios y trabajadores	9,080	31,065
Anticipos a proveedores	1,510,078	1,069,618
Otras cuentas por cobrar	202,438	32,199
	<b>4,283,731</b>	<b>5,137,857</b>
Previsión para cuentas malas	(144,199)	(137,889)
<b>Total</b>	<b>US\$ 4,139,532</b>	<b>4,999,968</b>

*Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la compañía realizó un análisis de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las dificultades financieras significativas en cada caso y según el impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Esta pérdida por deterioro fue de US\$ 10,608 y 21,883 y se registró en la cuenta de resultados.*

*La provisión de cuentas incobrables que mantiene en el activo la empresa es insuficiente para cubrir la cartera vencida.*

*La cartera de clientes está compuesta por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.*

*El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.*

**AUSTRAL CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

<b>b) Cuentas por cobrar no corrientes</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Daniel Vintimilla Vega	154,382	154,382
<b>Total</b>	<b>154,382</b>	<b>154,382</b>

Las cuentas por cobrar a relacionados, no generan intereses.

**6. Inventarios**

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Vehículos	1,471,019	3,416,108
Repuestos	1,154,974	1,049,023
Otros inventarios	37,004	26,246
Inventario JLG	16,360	31,179
Inventarios varios	28,691	28,691
Inventario Línea Pirelli	1,505	1,505
Maquinaria de construcción	354,316	725,701
Inventarios en tránsito	212,970	473,597
<b>Total</b>	<b>3,276,839</b>	<b>5,752,950</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de producción y ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 6'509,129 y USD 14'688,191 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

A la fecha de los estados financieros, en el estado de resultados no se registraron provisiones por inventarios deteriorados.

**7. Impuestos corrientes**

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

<b>a. Activos por impuestos corrientes:</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Impuesto a la renta retenido de clientes	88,522	190,150
Anticipo del impuesto a la renta	-	17,634
Impuesto a la salida de divisas	144,745	806,762
Crédito tributario IVA	144,969	195,499
Crédito tributario del Impuesto a la renta	192,591	-
Retención en la fuente del IVA	6,220	-
<b>Total</b>	<b>577,047</b>	<b>1,210,045</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

<b><u>b. Pasivo por impuestos corrientes:</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
IVA en ventas	193,696	350,945
Retenciones de impuesto a la renta	16,474	15,574
Retención IVA proveedores	24,224	19,083
IVA ventas a crédito	174,670	169,621
Impuesto a la renta	175,024	205,205
Contribución solidaria	1,348	-
<b>Total</b>	<b>585,436</b>	<b>760,428</b>

<b><u>c. Conciliación tributaria - contable</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	201,888	822,179
Participación a trabajadores	(30,283)	(123,327)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>171,605</b>	<b>698,852</b>
Gastos no deducibles		233,902
<b>Base imponible</b>	<b>171,605</b>	<b>932,754</b>
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	37,753	205,206
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	175,024	142,931
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>175,024</b>	<b>205,206</b>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(88,522)	(190,150)
Anticipo del impuesto a la renta pagado	-	(17,634)
Crédito tributario del impuesto a la renta de ejercicios anteriores	(192,591)	(190,013)
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	(144,745)	(616,749)
<b>Crédito tributario del Impuesto a la renta del ejercicio</b>	<b>(250,832)</b>	<b>(809,340)</b>

\* De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

\*\* A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para el ejercicio económico 2016, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por lo tanto, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado. Para el ejercicio económico 2015, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por lo tanto, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado.

**AUSTRAL CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**8. Otros activos corrientes**

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros anticipados	27,247	-
Otros gastos anticipados	58,510	64,599
<b>Total</b>	<b>85,757</b>	<b>64,599</b>

**9. Inversiones permanentes**

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, este rubro corresponde a inversiones en el capital social de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de Guayaquil S.A.	27,500	27,500 *
<b>Total</b>	<b>27,500</b>	<b>27,500</b>

\* La residencia fiscal de la compañía esta ubicada en Ecuador.

**10. Propiedad, planta y equipo**

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<b>Costo</b>		<b>Vida útil</b>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<b>años</b>
Terrenos	2,350,028	2,515,798	-
Edificios	637,496	981,364	20
Maquinaria	1,040,573	732,144	10
Vehículos	845,400	685,886	5
Equipo de oficina	48,788	47,842	10
Muebles y enseres	66,122	64,322	10
Herramientas	127,082	121,853	10
Equipo de computación y software	83,880	81,798	3
Instalaciones varias	148	148	-
	<b>4,199,517</b>	<b>6,210,096</b>	
Depreciación acumulada	(811,770)	(611,772)	
<b>Total</b>	<b>US\$ 4,387,747</b>	<b>4,599,324</b>	

AUSTRAL CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

\* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Vehículos	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Herramientas	Equipo de computación y software	Instalaciones varias	Total
Saldo a Diciembre 31 de 2014	22,515	367,364	576,363	142,138	48,916	51,736	21,221	77,946	148	1,182,331
Adquisiciones	-	-	732,144	142,138	1,926	2,586	40,632	3,893	-	923,319
Ventas	-	-	-	(55,615)	-	-	-	-	-	(55,615)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	22,515	367,364	1,308,507	228,661	50,842	54,322	121,853	81,839	148	1,621,045
Adquisiciones	-	-	474,126	258,919	946	1,800	5,229	2,082	-	743,102
Bajas	-	-	-	(676)	-	-	-	-	-	(676)
Ventas	(165,710)	(343,866)	(165,697)	(78,729)	-	-	-	-	-	(754,004)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	22,515	63,498	1,940,573	347,400	48,788	56,122	127,082	83,920	148	2,139,576

**Depreciación acumulada y deterioro**

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria	Vehículos	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Herramientas	Equipo de computación y software	Instalaciones varias	Total
Saldo a Diciembre 31 de 2014	99,041	229,932	123,215	3,476	5,768	12,073	45,377	148	416,750
Depreciación del año	46,283	9,498	(16,540)	-	5,768	-	11,248	-	211,559
Ventas	(46,283)	(9,498)	323,603	(1,739)	(4,756)	(10,672)	(6,625)	(48)	(16,540)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	44,134	79,450	145,927	3,438	6,078	12,542	8,946	-	300,415
Depreciación de año	-	-	(676)	-	-	-	-	-	(676)
Bajas	(37,969)	(11,597)	(50,175)	-	-	-	-	-	(99,741)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	6,165	67,853	94,752	3,438	6,078	12,542	8,946	-	199,701

A Diciembre 31 de 2016, "Propiedad, planta y equipo" por USD 1'527.979, se encuentra soportando gravámenes hipotecarios y prendarios, para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales. La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedad, planta y equipo, ya que no posee obligación legal ni contractual para ello. Existe cobertura de seguros y ésta cubre varios riesgos entre estos: vehículos, incendio, robo y asalto, responsabilidad civil, equipo electrónico, accidentes personales, entre otros. La aseguradora es la compañía VAZSEGUROS S.A.



**AUSTRAL CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**11. Otros activos no corrientes**

A diciembre 31 de 2016 y 2015, el saldo corresponde a los costos por la participación de Austral Cía. Ltda., en el mercado de valores de Ecuador con su respectiva amortización.

**12. Cuentas por pagar comerciales y otras**

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

**a) Cuentas por pagar comerciales y otras corrientes**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales	1,120,395	2,574,634
Cuentas por pagar al personal	-	29,346
Cuentas por pagar al IESS	19,289	21,847
Participación a trabajadores	30,283	123,327
Anticipos de clientes	3,247,751	1,046,628
Intereses por pagar	5,585	97,039
Otras cuentas por pagar	72,362	2,891
<b>Total</b>	<b>US\$ 4,495,665</b>	<b>2,895,712</b>

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

**b) Cuentas por pagar comerciales y otras corrientes**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vintimilla Olga		101,600
González Carmen	21,000	1,000
Herederos de Olga Vintimilla	41,600	-
Pedro Vintimilla González	5,000	
Pedro Vintimilla Moscoso	745,171	473,791
<b>Total</b>	<b>US\$ 812,771</b>	<b>576,391</b>

A diciembre 31 de 2016 y 2015, corresponde a préstamos realizados por los socios de la empresa que no generan intereses.

**AUSTRAL CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

**13. Cuentas por pagar financieras**

A diciembre 31 de 2016 y 2015, la composición de los préstamos es la siguiente:

<b>a. <u>Créditos corrientes</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b>Locales</b>		
Banco del Pichincha S.A.	880,000	3,480,841
Banco Internacional S.A.	1,100,000	2,200,000
Banco de la Producción Produbanco S.A.	103,034	472,890
Tarjetas de crédito	6,533	3,550
<b>Total Corto plazo</b>	<b>2,089,567</b>	<b>6,157,281</b>
<b>b. <u>Créditos no corrientes</u></b>		
<b>Locales</b>		
Banco de la Producción Produbanco S.A.	-	174,716
<b>Total Largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>174,716</b>

Las instituciones financieras donde se mantiene los préstamos tienen una calificación de crédito AAA- y no presentan vencimientos.

A diciembre 31 de 2016 y 2015 los créditos corrientes comprenden operaciones realizadas a tasas anuales que van desde el 8% al 9,02% y plazos de 180 y 426 días.

A diciembre 2015, el crédito no corriente corresponde a una operación a la tasa de interés del 9,33% anual, y 720 días plazo.

**14. Emisión de obligaciones**

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Saldo de la primera emisión	333,333	1,000,000
Porción corriente	(333,333)	(866,667)
<b>Total obligaciones largo plazo</b>	<b>US\$ 0</b>	<b>133,333</b>

**AUSTRAL CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

Un detalle de pagos realizados por clase de obligación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Primera emisión</b>		
Monto emitido	2,000,000	2,000,000
Pagos realizados en 2014	(333,333)	(333,333)
Pagos realizados en 2015	(666,667)	(666,667)
Pagos realizados en 2016	(666,667)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>333,333</b>	<b>1,000,000</b>

**Total de Obligaciones** **333,333** **1,000,000**

La Junta General de Socios de la Compañía, celebrada el 6 de noviembre de 2013, resolvió que la compañía emita obligaciones a largo plazo por un monto de hasta USD 2.000.000 de clase A Serie 1, a un plazo de 1,080 días y a una tasa de interés del 8,25%.

La emisión de obligaciones tiene una garantía general. La Compañía no ha entregado una garantía real, únicamente el compromiso de que Austral Cía. Ltda. pagará por la emisión de obligaciones. La Junta General determina que los recursos obtenidos de la emisión de obligaciones serán destinados en su totalidad a sustitución de pasivos a corto plazo con bancos. Específicamente con Banco Internacional S.A., por 1'320.000 dólares, Banco Promerica S.A. hasta 128,000 dólares y Banco del Pichincha S.A. y el remanente.

El prospecto de oferta pública así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobados por la Intendencia de Mercado de Valores el 20 de marzo de 2014. Austral Cía. Ltda. se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2014-2-01-00684.

De acuerdo al prospecto de oferta pública, Austral Cía. Ltda. , deberá durante la vigencia de las obligaciones mantener:

- Un indicador promedio de liquidez semestral, mayor o igual a uno
- Relación activos reales sobre pasivos mayor o igual a uno
- Se entenderán activos reales a los activos que pueden ser liquidados o convertidos en efectivo
- No repartir dividendos durante todo el plazo de la emisión o luego del plazo si existiesen
- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación según lo establecido en el artículo 13 de la Sección I, Capítulo III, subtítulo I del Título III, de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Monetario y Financiero y demás normas pertinentes).
- Una relación de pasivos financieros sobre activos no mayor a 0,70 veces

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía se encuentra en cumplimiento de estos compromisos

**AUSTRAL CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**15. Provisiones**

A Diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones por cargas sociales	20,168	22,751
Otras provisiones	118,499	199,642
<b>Total</b>	<b>US\$ 138,667</b>	<b>222,393</b>

Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

**16. Provisiones por beneficios sociales a empleados**

A diciembre 31 de 2016 corresponde a la provisión para jubilación patronal, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total Jubilación Patronal y Desahucio</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	143,068	9,153	
Incremento de reservas por el ejercicio	26,472	8,402	
Reversión de reservas de trabajadores salidos	-	(2,827)	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>169,540</b>	<b>14,728</b>	<b>184,268</b>

**Jubilación patronal:** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren 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.

**Bonificación por desahucio** - 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, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

De acuerdo al estudio actuarial la provisión que debería mantener la compañía por jubilación patronal es de USD 240,766 y por desahucio USD 35,184.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

---

**17. Instrumentos financieros**

**17.1 Gestión de riesgos financieros**

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En esta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso en caso de existir.

**17.1.1 Riesgo de Interés**

Al cierre del periodo la compañía mantiene préstamos vigentes por lo que se encuentra expuesta a riesgos por el cambio en la tasa de interés

**17.1.2 Riesgo de crédito**

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de vehículos, y sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se otorga a clientes que cumplen el perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito continúa se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

El riesgo de crédito también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en instituciones financieras con calificaciones AAA-, y no mantiene restricción alguna.

La estimación de incobrabilidad alcanza un 6% y 3% al 31 de diciembre de 2016 y 2015, del total bruto de deudores comerciales.

**17.1.3 Riesgo de liquidez**

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

**17.1.4 Riesgo de capital**

La Compañía cumple con el objetivo de mantener un adecuado nivel de capitalización, maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

**AUSTRAL CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

**17.2 Categorías de instrumentos financieros**

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

	Notas	2016	2015
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	364,448	556,910
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	4,293,914	5,148,350
<b>Total</b>		<b>4,658,362</b>	<b>5,705,260</b>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	5,308,436	4,472,103
Cuentas por pagar financieras	13	2,089,567	6,331,997
Emisión de obligaciones	14	333,333	1,000,000
<b>Total</b>		<b>7,731,336</b>	<b>11,804,100</b>

**17.3 Valor razonable de instrumentos financieros**

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

**18. Capital Social:**

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2016 y 2015, está representado por 2'363.616 participaciones iguales e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Pedro Alejandro Vintimilla Moscoso	80.27%	Ecuador
Jaime Rodrigo Vélez Galarza	3.20%	Ecuador
Daniel Alejandro Vintimilla Vega	5.51%	Ecuador
Rosa Isabel Vintimilla Vega	5.51%	Ecuador
Pedro José Vintimilla Vega	5.51%	Ecuador
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>	

**AUSTRAL CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**19. Ingresos por actividades ordinarias**

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015, corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vehículos	5,325,072	12,993,445
Maquinaria pesada	1,717,748	9,079,479
Servicios de taller	1,447,784	2,058,851
Repuestos	1,147,492	1,271,519
Línea Pirelli	-	1,692
Línea JLG	67,447	14,269
Otros servicios	19,233	156,455
Otras ventas	723,245	91,148
	<b>10,448,021</b>	<b>25,666,858</b>
Devoluciones y descuentos	(637,260)	(5,588,428)
<b>Total</b>	<b>US\$ 9,810,761</b>	<b>20,078,430</b>

**20. Gastos de ventas**

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro acumula los siguientes gastos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	635,672	581,609
Honorarios y comisiones	354,470	355,596
Arrendos	15,640	157,126
Mantenimiento y reparación de activos	558,248	461,459
Fletes y transporte	114,242	166,288
Depreciaciones y Amortizaciones	161,810	277,087
Gastos de viaje y movilización	70,673	108,083
Provisión para cuentas malas	5,404	10,941
Combustibles	21,787	37,654
Publicidad y propaganda	963	1,707
Suministros y materiales	35,834	37,560
Seguros	76,878	127,944
Gastos de gestión	28,141	25,840
Impuestos y contribuciones	-	8,188
Servicios básicos	18,236	19,048
Otros servicios	20,883	12,915
Gastos varios	6,626	-
<b>Total</b>	<b>US\$ 2,425,507</b>	<b>2,369,046</b>

**AUSTRAL CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**21. Gastos Administrativos y generales**

En este rubro a diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	399,401	453,241
Participación a trabajadores	30,283	123,327
Honorarios y servicios ocasionales	31,403	32,404
Depreciaciones y amortizaciones	138,604	75,758
Impuestos y contribuciones	184,886	151,460
Mantenimiento de activos fijos	64,982	110,819
Gastos de viaje y movillización	11,714	12,295
Promoción y publicidad	19,575	30,828
Fletes y transporte	1,000	426
Provisión para cuentas malas	5,404	10,941
Seguros	7,071	52,979
Servicios básicos	17,056	17,958
Suministros y materiales	14,312	19,714
Gastos varios	35,042	21,270
<b>Total</b>	<b>US\$ 860,533</b>	<b>1,113,420</b>

**22. Precios de transferencia:**

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- \* El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- \* El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

**Austral Cía. Ltda.** aplica el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.



AUSTRAL CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

**23. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



---

Econ. Daniel Vintimilla Vega  
Gerente



---

Ing. Claudia Vásquez Ochoa  
Contadora