

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados.....	2
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados <i>Integrales</i> .....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7

## Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Socios de  
**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

### *1. Informe sobre los Estados Financieros*

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de la compañía **AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *2. Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

La Administración de **AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### *3. Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.



*4. Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

Ambato– Ecuador, Abril 05 de 2016

**OUTCONTROL CIA. LTDA.**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**  
R.N.A.E 829

**Juan Diego Cevallos B.**  
Mat. No. 31445  
Representante Legal

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

**Estado de Situación Financiera**

**Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<i>Notas</i>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 807.784	906.008
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	3.914.287	5.263.608
Otras cuentas por cobrar	9	714.056	537.654
Inventarios	10	1.968.287	1.786.308
<b>Total activos corriente</b>		<u>7.404.414</u>	<u>8.493.577</u>
<b>Activos no corriente</b>			
Propiedades y equipos, neto	11	972.562	1.063.345
<b>Total activo no corriente</b>		<u>972.562</u>	<u>1.063.345</u>
<b>Total activos</b>	US\$	<u>8.376.977</u>	<u>9.556.922</u>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos circulantes</b>			
Obligaciones financieras	12	US\$ 1.991.003	3.170.721
Cuentas por pagar comerciales	13	1.163.709	940.392
Otras Cuentas por pagar	14	637.478	984.975
Pasivos acumulados	17	158.762	255.720
<b>Total pasivos Corrientes</b>		<u>3.950.952</u>	<u>5.351.807</u>
<b>Pasivos largo plazo</b>			
Obligaciones Financieras Largo Plazo	12	32.083	246.125
Obligaciones Patronales Largo Plazo	18	69.665	60.318
<b>Total pasivos largo plazo</b>		<u>101.748</u>	<u>306.443</u>
<b>Total Pasivos</b>		<u>4.052.700</u>	<u>5.658.250</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	19	1.650.345	1.650.345
Reserva legal	19	172.777	84.455
Resultado del ejercicio		648.404	1.063.823
Resultados acumulados		1.852.750	1.100.048
<b>Total patrimonio</b>	US\$	<u>4.324.276</u>	<u>3.898.671</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	US\$	<u>8.376.977</u>	<u>9.556.922</u>

*Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.*

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

**Estados de Resultados Integrales**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

		<b>Años terminados el 31 de Diciembre de</b>	
	<i>Notas</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ingresos	<i>20</i> US\$	20,004,482	29,085,007
Costo de Ventas		17,849,592	26,397,529
<b>Utilidad bruta</b>		<b>2,154,891</b>	<b>2,687,478</b>
Gasto de operación			
Gastos de venta	<i>21</i>	(1,173,614)	(974,625)
Gastos administrativos	<i>22</i>	(920,216)	(892,511)
Otros ingresos / (gastos)			
Otros Ingresos		764,993	687,380
Intereses ganados		426,920	354,987
Gastos financieros		(248,046)	(160,621)
Otros egresos		(1,505)	(68,345)
<b>Utilidad en operación</b>		<b>1,003,423</b>	<b>1,633,743</b>
Participación trabajadores		150,513	245,061
Impuesto a la renta		204,505	324,858
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>US\$</b>	<b>648,404</b>	<b>1,063,823</b>

*Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.*

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Reserva legal	Resultado del Ejercicio	Resultados acumulados	Total
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2013</b>	1,650,345	84,455	703,454	481,852	2,920,106
Traspaso de utilidades a resultados acumulados	-	-	(703,454)	703,454	-
Ajustes resultados acumulados	-	-	-	(85,258)	(85,258)
Utilidad del ejercicio	-	-	1,063,823	-	1,063,823
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</b>	<b>1,650,345</b>	<b>84,455</b>	<b>1,063,823</b>	<b>1,100,048</b>	<b>3,898,671</b>
Apropiación de la reserva legal	-	88,322	-	(88,322)	-
Traspaso de utilidades a resultados acumulados	-	-	(1,063,823)	1,063,823	-
Pago de Dividendos	-	-	-	(222,799)	(222,799)
Utilidad del ejercicio	-	-	648,404	-	648,404
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2015</b>	<b>1,650,345</b>	<b>172,777</b>	<b>648,404</b>	<b>1,852,750</b>	<b>4,324,276</b>

*Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.*

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CÍA. LTDA.**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

		<u>Años terminados el</u>	
		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	21.330.282	28.362.786
Efectivo pagado a proveedores, empleados		(19.809.112)	(29.871.324)
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>		<u>1.521.171</u>	<u>(1.508.538)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo		(2.835)	(550.536)
Venta activos fijos		-	44.959
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(2.835)</u>	<u>(505.576)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Efectivo recibido por obligaciones financieras		(1.393.760)	2.198.402
Efectivo (pagado) por dividendos		(222.798)	-
<b>Efectivo neto en las actividades de financiamiento</b>		<u>(1.616.559)</u>	<u>2.198.402</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(98.223)	184.289
Efectivo y equivalentes al inicio del año		906.008	721.719
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	US\$	<u>807.784</u>	<u>721.719</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación			
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	648.404	1.063.823
Ajustes:			
Provisión cuentas incobrables		23.520	15.805
Depreciación de propiedad y equipo		93.618	73.474
Impuesto a la renta		36.053	324.858
Participación trabajadores		150.513	245.061
Jubilación patronal y desahucio		9.347	37.586
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		1.325.800	(2.293.342)
Otras cuentas por cobrar		(176.402)	-
Inventarios		(181.979)	(790.357)
Cuentas por pagar		519	(123.698)
Pasivos acumulados		(247.471)	(172.046)
Otras cuentas por pagar		(160.752)	110.296
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>	US\$	<u>1.521.171</u>	<u>(1.508.538)</u>

*Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.*

# AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

### 1. Operaciones

Automotores Carlos Larrea T. Cía. Ltda., es una Compañía constituida legalmente en la ciudad de Ambato, Republica del Ecuador el 4 de Diciembre de 2002, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Diciembre del mismo año.

Su objeto social le faculta para realizar actividades relacionadas con el área automotriz y especialmente con la compra, venta comercialización y distribución de todo tipo de vehículos, prestación de servicios de mantenimiento, revisión, enllantaje, alineación, balanceo, reparación y lavado para vehículos; actuar como agente, representate, mandataria o comisionista de personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras que realicen actividades similares.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

### 2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

#### **Unidad Monetaria**

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

### 3. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

## AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

#### Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

#### Medición posterior

##### Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

#### Baja en cuentas

Un activo financiero o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,
- Hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

## **AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

#### **Deterioro del valor de los activos financieros**

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

#### **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

## **AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

#### **Pasivos financieros**

##### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

#### **Medición posterior**

##### **Préstamos y cuentas por pagar**

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

## **AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

#### **Baja en cuentas**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondientes contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

#### **Compensación de instrumentos financieros**

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

#### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

#### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

#### **Inventarios**

Los inventarios correspondientes a suministros y productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

## AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

#### Pagos anticipados

Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

#### Activos Fijos

La propiedad, mobiliario y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo, los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Edificios	20 años
Mobiliario y enseres	10 años
Herramientas	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

## AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, mobiliario y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, mobiliario y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

#### **Deterioro de los Activos**

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable, las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no

## AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado

#### **Obligaciones por beneficios post empleo**

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren, las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

#### **Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma, las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

#### **Participación a trabajadores en las utilidades**

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### **Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

## AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo, el importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante, el activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

#### Reconocimiento de los Ingresos

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

#### Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

#### Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta, los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

## AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

#### 4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

##### - Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

##### - Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

##### - Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

##### - Vida útil de propiedad, maquinaria, muebles y equipo

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos, en aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

##### - Deterioro del valor de los activos no financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la

## AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período

#### - **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro, debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

#### - **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad, debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19, el índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

#### - **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes

A la fecha de emisión de estos estados financieros se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la compañía no han adoptado con anticipación y no se prevé un impacto significativo en las ampliación de la misma.

6. Instrumentos Financieros por Categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al valor nominal</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	807,784	-	906,008	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	3,914,287	-	5,263,608	-
Otras cuentas por cobrar	714,056	-	537,654	-
Inventarios	1,968,287	-	1,786,308	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>7,404,414</b>	<b>-</b>	<b>8,493,577</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo</b>				
Obligaciones financieras	1,991,003	32,083	3,170,721	-
Cuentas por pagar comerciales	1,163,709	-	940,392	-
Otras cuentas por pagar	637,478	-	984,975	-
Pasivos acumulados	158,762	-	255,720	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>3,950,952</b>	<b>32,083</b>	<b>5,351,807</b>	<b>-</b>

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

**7. Efectivo y equivalentes de efectivo.**

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja, bancos e inversiones al 31 de diciembre de 2015 y 2014, consisten de lo siguiente:

		<b>31 de diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Caja	US\$	67,253	93,276
Bancos nacionales (a)		36,494	101,104
Bancos del exterior (b)		55	401,153
Inversión		703,983	310,476
	US\$	<b>807,784</b>	<b>906,008</b>

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja y fondo destinado para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.

(b) La compañía mantiene certificados de depósito a plazo en los Bancos Pichincha Panamá, y Bolivariano Panamá.

**8. Cuentas por cobrar comerciales**

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se formaban de la siguiente manera:

		<b>31 de diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Cientes comerciales	US\$	3,992,255	5,318,671
Provisión incobrables		(77,968)	(55,063)
	US\$	<b>3,914,287</b>	<b>5,263,608</b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Total	Provisión	No deteriorada	Total	Provisión	No deteriorada
Corriente	3,114,874	-	3,114,874	3,266,426	-	3,266,426
30 días	168,815	18,442	150,373	827,777	-	827,777
90 días	270,788	2,367	268,421	979,777	-	979,777
180 días	206,150	1,740	204,410	64,070	-	64,070
360 días	67,944	357	67,587	142,089	(16,531)	125,558
Más de 360	163,684	55,063	108,621	38,532	(38,532)	-
	<b>3,992,255</b>	<b>77,968</b>	<b>3,914,287</b>	<b>5,318,671</b>	<b>(55,063)</b>	<b>5,263,608</b>

(a) Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	Valor US\$
Saldo al 31 de diciembre de 2013	39,258
Provisión	15,805
Saldo al 31 de diciembre de 2014	55,063
Provisión	22,906
Saldo al 31 de diciembre de 2015	77,968

**9. Otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Empleados	US\$ 19,096	20,612
Anticipo proveedores	274,197	517,042
Otras cuentas por cobrar relacionadas	420,000	-
Anticipos al fisco	764	-
	<b>US\$ 714,056</b>	<b>537,654</b>

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

**10. Inventarios**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Inventario de vehículos	US\$	1,844,784	1,713,042
Inventario de accesorios		123,503	73,266
	US\$	1,968,287	1,786,308

**11. Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo**

Durante los años 2015 y 2014, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

		31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
		Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto
<b>No depreciable</b>							
Terrenos	US\$	420,854	-	420,854	420,854	-	420,854
<b>Depreciable</b>							
Edificios		156,860	9,804	147,056	156,860	1,961	154,899
Muebles y enseres		174,366	54,526	119,840	168,185	37,701	130,484
Vehículos		397,178	149,036	248,142	449,190	105,032	344,158
Equipos de oficina		4,071	3,933	138	4,071	3,904	167
Equipos de computo		32,261	25,382	6,879	32,261	19,477	12,784
Equipo Eléctrico		5,784	241	5,543	-	-	-
Rótulos y Señaléticas		24,942	831	24,111	-	-	-
	US\$	1,216,316	243,754	972,562	1,231,420	168,075	1,063,345

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos de computo	Equipo Eléctrico	Rótulos y Señaléticas	Total
<b>Costo histórico</b>									
Saldo al 31 de diciembre de 2013	402,500	-	67,515	262,141	4,071	22,317	-	-	758,544
Adición	18,354	156,860	100,670	264,708	-	9,944	-	-	550,536
Venta	-	-	-	(77,660)	-	-	-	-	(77,660)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>420,854</b>	<b>156,860</b>	<b>168,185</b>	<b>449,190</b>	<b>4,071</b>	<b>32,261</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,231,420</b>
Adición	-	-	6,181	56,711	-	-	5,784	24,942	93,618
Ventas	-	-	-	(108,722)	-	-	-	-	(108,722)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>420,854</b>	<b>156,860</b>	<b>174,366</b>	<b>397,178</b>	<b>4,071</b>	<b>32,261</b>	<b>5,784</b>	<b>24,942</b>	<b>1,216,316</b>
<b>Depreciación acumulada</b>									
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	28,710	80,146	3,870	14,576	-	-	127,302
Adición	-	1,961	8,991	57,587	33	4,902	-	-	73,474
Ajustes, bajas y ventas	-	-	-	(32,700)	-	-	-	-	(32,700)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>-</b>	<b>1,961</b>	<b>37,701</b>	<b>105,032</b>	<b>3,904</b>	<b>19,477</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>168,075</b>
Adición	-	7,843	16,825	80,250	30	5,905	241	831	111,924
Venta	-	-	-	(36,246)	-	-	-	-	(36,246)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>-</b>	<b>9,804</b>	<b>54,526</b>	<b>149,036</b>	<b>3,933</b>	<b>25,382</b>	<b>241</b>	<b>831</b>	<b>243,753</b>

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

**12. Obligaciones financieras**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones financieras y sobregiros bancarios se formaban de la siguiente manera:

	USS	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sobregiros			
Banco Pichincha		432,703	866,375
Banco Bolivariano		26,139	296,423
Banco del Austro		-	186,730
Banco Internacional		2,006	-
Banco Guayaquil		1,150	-
		<u>461,997</u>	<u>1,349,527</u>
Obligaciones financieras corto plazo			
Nacionales			
Banco Pichincha		965,000	1,300,000
Banco del Austro		-	257,501
Banco Internacional		-	50,923
Banco Bolivariano		350,000	-
Banco Proamerica		14,006	12,770
Exterior			
Banco Bolivariano Panamá		200,000	200,000
		<u>1,529,006</u>	<u>1,821,194</u>
<b>Total obligaciones corto plazo</b>		<u><b>1,991,003</b></u>	<u><b>3,170,721</b></u>
Obligaciones financieras largo plazo			
Nacionales			
Banco Proamérica		32,083	46,125
Exterior			
Banco Bolivariano Panamá		-	200,000
<b>Total obligaciones largo plazo</b>		<u><b>32,083</b></u>	<u><b>246,125</b></u>
<b>Total obligaciones financieras y sobregiros</b>		<u><b>2,023,086</b></u>	<u><b>3,416,846</b></u>

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

A continuación la conformación de obligaciones financieras.

Banco	Nº Operación	Vencimiento	Interés	Corto Plazo	Largo Plazo	Saldo
Proamerica	3000020958	23/12/2018	8.95	14,006	32,083	46,089
Pichincha	2314008-01	20/01/2016	9.25%	200,000	-	200,000
Pichincha	2371526-00	07/02/2016	9.25%	300,000	-	300,000
Pichincha	2289603-02	23/02/2016	9.74%	225,000	-	225,000
Pichincha	2245126-02	17/02/2016	9.74%	240,000	-	240,000
Bolivariano	250339	09/11/2015	8.86%	350,000	-	350,000
Bolivariano Panamá	10030984	21/12/2016	8.00%	200,000	-	200,000
				<b>1,529,006</b>	<b>32,083</b>	<b>1,561,089</b>

**13. Cuentas por pagar comerciales**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Casa Baca S.A.	US\$ 982,644	809,829
Otros Proveedores	181,065	130,563
	<b>US\$ 1,163,709</b>	<b>940,392</b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la antigüedad de los saldos por pagar a proveedores son como sigue:

	Antigüedad					Total
	Corriente	01 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	
31 de diciembre de 2015	90,314	569,682	391,392	51,278	61,044	1,163,709
31 de diciembre de 2014	143,926	758,335	32,474	5,657	-	940,392

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

**14. Otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Anticipo clientes	US\$	429,126	717,774
Empleados		39,675	48,308
Accionista <i>(Nota 15)</i>		67,823	5,536
Otras		4,938	4,550
Servicio de Rentas Internas			
Impuesto a la Renta		36,054	132,180
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta		18,113	35,576
Retenciones IVA		11,046	7,566
Impuesto al Valor Agregado		11,132	10,003
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social			
Aportes		13,141	16,740
Fondo de Reserva		3,146	3,435
Préstamos quirografarios		3,284	3,307
	US\$	<b>637,478</b>	<b>984,975</b>

**15. Compañías Relacionadas y Socios**

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

**(a) Socios**

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
Larrea Torres Carlos Enrique P	1,070,343	65%
Larrea Palacios Carlos Patricio	290,001	18%
Larrea Palacios María Elena	290,001	18%
	<b>1,650,345</b>	<b>100%</b>

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

**(b) Saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2015, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2015
María Elena Larrea	Préstamo	Ecuador	Menor a 12 meses	15,631
				<u>15,631</u>

  

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2015
Carlos Larrea Torres	Préstamo	Ecuador	Menor a 12 meses	30,958
Carlos Larrea Palacios	Préstamo	Ecuador	Menor a 12 meses	15,827
María Elena Larrea	Préstamo	Ecuador	Menor a 12 meses	21,038
				<u>67,823</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con socios se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

**(c) Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de gerencias, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

**(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave**

Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Sueldos fijos	96,000	46,816
Sueldos variables	8,000	111,776
Benéficos Sociales	8,667	187,640
	<u>112,667</u>	<u>346,232</u>

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América --US\$)**

**16. Impuesto a la Renta corriente y diferido**

a) Un resumen del Impuesto a la Renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	204,505	324,858
Impuesto a la renta diferido	-	-
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	<u>204,505</u>	<u>324,858</u>

b) Impuesto a la Renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	852,910	1,388,681
Más (menos)		
Gastos no deducibles	<u>76,661</u>	<u>87,948</u>
Utilidad gravable	929,571	1,476,629
Tasa legal de impuesto	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	204,505	324,858
(Menos)-retenciones en la fuente y anticipo	<u>(188,451)</u>	<u>(192,678)</u>
Impuesto a pagar	<u>36,054</u>	<u>132,180</u>

c) Impuesto a la renta diferido

No existe impacto en impuestos diferidos

**Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.**

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

**a) Situación fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

**b) Tasa de impuesto**

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2015 y 2014 es del 22%, en caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

**c) Dividendos en efectivo**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

**d) Anticipo de Impuesto a la Renta**

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

**17. Pasivos acumulados**

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros beneficios	US\$	276	64
Décimo tercer sueldo		4,170	6,458
Décimo cuarto sueldo		3,803	4,136
Participación Trabajadores		150,513	245,061
	US\$	<u>158,762</u>	<u>255,720</u>

**18. Obligaciones patronales largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones patronales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	US\$	41,644	34,626
Desahucio		28,022	25,691
	US\$	<u>69,665</u>	<u>60,318</u>

**Reserva para jubilación patronal**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio.

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

**Reserva para jubilación patronal**

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldo Inicial	34,627	5,912
Provisión	8,951	28,715
Liquidación	(1,933)	-
Saldo al final	<u>41,644</u>	<u>34,627</u>

**Desahucio**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldo Inicial	25,692	16,820
Provisión	3,536	8,872
Liquidación	(1,206)	-
Saldo al final	<u>28,022</u>	<u>25,692</u>

**19. Patrimonio**

**a) Capital**

Al 31 de diciembre de 2015 el capital social de la compañía está constituido por \$ 1,650,345 en participaciones, con un valor nominal de \$ 1,00 cada una.

**b) Reserva legal**

## AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### c) Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Resultado del período	648,404	1,063,823
Promedio ponderado de número de acciones	1,650,345	1,650,345
Utilidad básica por acción	<u>0.39</u>	<u>0.64</u>

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

#### 20. Ingresos ordinarios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Venta vehículos	17,932,679	26,836,848
Venta accesorios	<u>2,071,803</u>	<u>2,248,159</u>
	<u>20,004,482</u>	<u>29,085,007</u>

#### 21. Gastos ventas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2015	2014

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

Gastos en vehículos para la venta	US\$	261,385	118,902
Servicios públicos		46,338	48,526
Suministros		22,451	44,316
Servicios de terceros		471,773	389,352
Movilizaciones		55,562	48,478
Publicidad y promoción		62,112	104,794
Impuestos fiscales y municipales		43,649	64,113
Mantenimiento y reparaciones		74,801	66,864
Depreciaciones		111,924	73,474
Provisiones		23,620	15,805
	US\$	<u>1,173,614</u>	<u>974,625</u>

**22. Gastos de administración**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de personal	US\$	891,064	858,564
Servicios de terceros		21,737	28,132
Otros		7,414	5,815
	US\$	<u>920,216</u>	<u>892,511</u>

**23. Principales contratos y acuerdos**

La Compañía no mantiene contratos a largo plazo o contratos importantes a revelar.

**24. Administración de riesgos financieros**

**Competencia**

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

**Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

## **AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

La empresa históricamente ha tenido excelentes relaciones con los Bancos con los que trabaja, debido a políticas serias en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuando al apalancamiento obtenido.

Es importante anotar que las dificultades de liquidez registradas en el período, y el cumplimiento de las políticas financieras internas, han generado un excesivo apalancamiento en proveedores, por lo que al momento la empresa se encuentra desarrollando medidas para mitigar esta concentración y evitar los posibles riesgos.

#### **Riesgo de mercado**

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa siempre está a la vanguardia de la tecnología que es un punto primordial en los servicios de telecomunicaciones.

La empresa ha realizado fuerte inversión en publicidad tanto en televisión, radio, eventos y otros medios con la finalidad de atraer mayor cantidad de clientes.

#### **Riesgo de liquidez**

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

#### **Riesgo de gestión de capital**

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura accionaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas

#### **Riesgo de crédito**

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las aéreas que conforma el negocio.

#### **Valor razonable**

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros.

Los supuestos utilizados por la Gerencia de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

El valor por deudas a largo plazo se manejan con tasas referenciales del Banco Central del Ecuador por lo tanto se ajustan al valor razonable.

**25. Eventos subsecuentes**

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.

---