

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CÍA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CÍA. LTDA.

Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados Integrales.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Socios de
AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CÍA. LTDA.

1. Opinión

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de la Compañía AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

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. CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016 y 2015; 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.

2. Bases para opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Contadores Profesional de IFAC, junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros en Ecuador, hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional, consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración de AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CÍA. LTDA., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF (Marco Conceptual Aplicable) y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CÍA. LTDA., es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA., son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

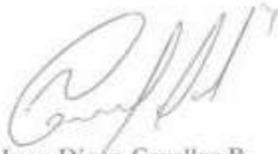
Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CÍA. LTDA., entre otras cuestiones, el alcance, momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Ambato – Ecuador, Abril 4 de 2017

OUTCONTROL CÍA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 829



Juan Diego Cevallos B.
Representante Legal
RNC. No. 31445

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CÍA. LTDA.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

	<i>Notas</i>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 879,094	807,784
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	4,578,379	3,914,287
Otras cuentas por cobrar	9	531,798	714,056
Inventarios	10	<u>2,352,101</u>	<u>1,968,287</u>
Total activo corriente		<u>8,341,371</u>	<u>7,404,414</u>
Activos no corriente			
Propiedades y equipos, neto	11	<u>2,087,167</u>	<u>972,562</u>
Total activo no corriente		<u>2,087,167</u>	<u>972,562</u>
Total Activo	US\$	<u>10,428,538</u>	<u>8,376,977</u>
Pasivo			
Pasivo circulante			
Obligaciones financieras	12	US\$ 2,162,917	1,991,003
Cuentas por pagar comerciales	13	2,895,513	1,163,709
Otras cuentas por pagar	14	650,203	637,478
Pasivos acumulados	17	<u>49,788</u>	<u>158,762</u>
Total pasivo corriente		<u>5,758,421</u>	<u>3,950,952</u>
Pasivo largo plazo			
Obligaciones financieras	12	320,094	32,083
Obligaciones patronales	18	73,796	69,665
Total pasivo largo plazo		<u>393,890</u>	<u>101,748</u>
Total Pasivos	US\$	<u>6,152,312</u>	<u>4,052,700</u>
Patrimonio			
Capital social	19	US\$ 1,650,345	1,650,345
Reserva legal	19	205,197	172,777
Utilidad del ejercicio		90,020	648,404
Resultados acumulados		<u>2,330,665</u>	<u>1,852,750</u>
Total Patrimonio	US\$	<u>4,276,227</u>	<u>4,324,276</u>
Total Pasivo y Patrimonio	US\$	<u>10,428,538</u>	<u>8,376,976</u>

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

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CÍA. LTDA.

Estados de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

		<u>Años terminados el</u> <u>31 de Diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos	20	US\$ 17,702,748	20,004,482
Costo de Ventas		15,855,209	17,849,592
Utilidad bruta		US\$ 1,847,540	2,154,891
Gasto de operación			
Gastos de venta	21	(1,080,047)	(1,173,614)
Gastos administrativos	22	(877,293)	(920,216)
Otros ingresos / (gastos)			
Otros Ingresos		351,291	764,993
Intereses ganados		344,754	426,920
Gastos financieros		(300,026)	(248,046)
Otros egresos		(5,063)	(1,505)
Utilidad en operación		US\$ 281,155	1,003,423
Participación trabajadores		42,173	150,513
Impuesto a la renta	22	148,962	204,505
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio		US\$ 90,020	648,404

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

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CÍA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	Capital social	Reserva legal	Resultado del Ejercicio	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	1,650,345	84,455	1,063,823	1,100,048	3,898,671
Apropiación de la reserva legal	-	68,322	-	(88,322)	-
Traspaso de utilidades a resultados acumulados	-	-	(1,063,823)	1,063,823	-
Dividendos	-	-	-	(222,799)	(222,799)
Utilidad del ejercicio	-	-	648,404	-	648,404
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	1,650,345	172,777	648,404	1,852,750	4,324,276
Apropiación de la reserva legal	-	32,420	-	(32,420)	-
Traspaso de utilidades a resultados acumulados	-	-	(648,404)	648,404	-
Dividendos	-	-	-	(130,300)	(130,300)
Utilidad del ejercicio	-	-	238,982	-	238,982
Ajustes utilidades ejercicio	-	-	-	(7,770)	(7,770)
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	1,650,345	205,197	238,981	2,330,665	4,425,189

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 2016 y 2015

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

		Años terminados el	
		31 de diciembre de	
		2016	2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	17,703,789	21,330,282
Efectivo pagado a proveedores, empleados		(16,671,935)	(19,809,112)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		1,031,854	1,521,171
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo		(1,240,000)	(2,835)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,240,000)	(2,835)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por obligaciones financieras		409,756	(1,393,760)
Efectivo (pagado) por dividendos		(130,300)	(222,798)
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de financiamiento		279,456	(1,616,559)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		71,310	(98,223)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		807,784	906,008
Efectivo y equivalentes al final del año	US\$	879,094	807,784
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	90,020	648,404
Ajustes:			
Provisión cuentas incobrables		30,913	23,520
Depreciación de propiedad y equipo		125,395	93,618
Impuesto a la renta		148,962	36,053
Participación trabajadores		-42,173	150,513
Jubilación patronal y desahucio		9,864	9,347
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(695,005)	1,325,800
Otras cuentas por cobrar		182,259	(176,402)
Inventarios		(383,814)	(181,979)
Cuentas por pagar		1,732,215	519
Pasivos acumulados		(156,880)	(247,471)
Otras cuentas por pagar		(94,248)	(160,752)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US\$	1,031,854	1,521,171

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 2016 y 2015

(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, República 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, enlante, alineación, balanceo, reparación y lavado para vehículos; actuar como agente, representante, mandataria o comisionista de personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras que realicen actividades similares.

2. Bases de presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

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

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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,
- Se 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,
- Se 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 2016 y 2015

(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 2016 y 2015

(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.

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente 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.

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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.

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.

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

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 retira el activo.

Deterioro de los activos

A cada fecha de cierre del período 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.

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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 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 periodo 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.

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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.

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 revertan, 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.

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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 periodos con los cuales se relacionan.

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 periodo 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.

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- 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 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 periodo.

- 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 periodos 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.

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- 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 periodo 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.

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 continuación se enumeran las normas internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las normas emitidas que la compañía posiblemente aplicará en el futuro. La compañía tiene la intención de adoptar esas normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para periodos que inicien en o después de
NIC 7	Modificación: Iniciativa de revelaciones	1 de enero de 2017
NIC 12	Modificación: Reconocimiento de impuestos diferidos activos, por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
NIC 40	Modificación: Transferencias de propiedad de inversión	1 de enero de 2018
NIIF 1 y NIC 28	Mejoras anuales a NIIFs, Ciclo 2014-2016	1 de enero de 2018
NIIF 2	Modificación: Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4	Modificación: Aplicando NIIF 9 con NIIF 4	1 de enero de 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros (Última fase publicada en julio 2014)	1 de enero de 2018
NIIF 12	Mejoras anuales a NIIFs, Ciclo 2014-2016	1 de enero de 2017
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31)	1 de enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos (Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas)	1 de enero de 2019
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y compensación adelantada	1 de enero de 2018

6. Instrumentos financieros por categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	879,094	-	807,784	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4,578,379	-	3,914,287	-
Otras cuentas por cobrar	531,798	-	714,056	-
Inventarios	2,352,101	-	1,968,287	-
Total activos financieros	8,341,371	-	7,404,414	-
Pasivos financieros medidos al costo				
Obligaciones financieras	2,162,917	320,094	1,991,003	32,083
Cuentas por pagar	2,895,513	-	1,163,709	-
Otras cuentas por pagar	650,203	-	637,478	-
Pasivos acumulados	49,788	-	158,762	-
Diferidos	-	-	-	-
Total pasivos financieros	5,758,421	320,094	3,950,952	32,083

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 2016 y 2015

(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 2016 y 2015, consisten de lo siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	US\$	102,398	67,253
Bancos nacionales (a)		61,114	36,494
Bancos del exterior (a)		2,008	55
Inversión (b)		713,574	703,983
	US\$	<u>879,094</u>	<u>807,784</u>

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales y del exterior; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(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 2016 y 2015, se formaban de la siguiente manera:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes comerciales	US\$	4,687,260	3,992,255
Provisión incobrables		(108,882)	(77,968)
	US\$	<u>4,578,379</u>	<u>3,914,287</u>

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
Corriente	483,428	-	483,428	3,114,875	-	3,114,875
30 días	987,874	49,356	938,517	168,815	18,442	150,373
90 días	761,556	2,367	759,190	270,788	2,367	268,421
180 días	665,636	1,740	663,896	206,150	1,740	204,410
360 días	725,748	357	725,391	67,944	357	67,587
Más de 360	1,063,020	55,063	1,007,957	163,684	55,063	108,621
	4,687,261	108,882	4,578,379	3,992,256	77,968	3,914,287

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>55,062</u>
Provisión	22,906
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>77,968</u>
Provisión	30,914
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>108,882</u>

9. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Empleados	US\$	16,104	19,096
Anticipo proveedores		12,824	274,197
Otras cuentas por cobrar		420,000	420,000
Servicio de Rentas Internas		82,870	764
	US\$	<u>531,798</u>	<u>714,056</u>

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

10. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Inventario de vehículos	US\$	2,186,352	1,844,784
Inventario de accesorios		165,748	123,503
	US\$	<u>2,352,101</u>	<u>1,968,287</u>

11. Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo

Durante los años 2016 y 2015, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Terrenos	US\$	870,587	420,854
Edificios		947,127	156,860
Muebles y enseres		174,366	174,366
Vehículos		397,178	397,178
Equipo de oficina		4,071	4,071
Equipo de computo		32,261	32,261
Equipo eléctrico		5,784	5,784
Rótulos y señaléticas		24,942	24,942
Depreciación acumulada		(369,149)	(243,754)
	US\$	<u>2,087,167</u>	<u>972,562</u>

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Durante los años 2016 y 2015, 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
Costo histórico									
Saldo al 31 de diciembre de 2014	420,854	156,859	168,185	449,190	4,071	32,261	-	-	1,231,420
Adición	-	-	6,181,21	56,710,59	-	-	5,783	24,942	93,617
Ventas	-	-	-	(108,722)	-	-	-	-	(108,722)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	420,854	156,859	174,366	397,178	4,071	32,261	5,783	24,942	1,216,316
Adición	449,733	1,580,534	-	-	-	-	-	-	2,030,267
Ventas	-	(790,267)	-	-	-	-	-	-	(790,267)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	870,587	947,126	174,366	397,178	4,071	32,261	5,783	24,942	2,456,316
Depreciación acumulada									
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	1,961	37,701	105,032	3,904	19,477	-	-	168,075
Adición	-	7,843	16,825	80,250	30	5,905	241	831	111,924
Venta	-	-	-	(36,246)	-	-	-	-	(36,246)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	9,804	54,526	149,036	3,933	25,382	241	831	243,753
Adición	-	34,185	17,223	79,436	30	4,620	578	2,494	138,566
Venta	-	(13,171)	-	-	-	-	-	-	(13,171)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	30,818	71,749	228,472	3,963	30,002	819	3,326	369,148

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

12. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones financieras y sobregiros bancarios se formaban de la siguiente manera:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras corto plazo			
Sobregiros			
Banco Pichincha	US\$	387,765	432,703
Banco Bolivariano		24,988	26,139
Banco del Austro		27,718	-
Banco Internacional		-	2,006
Banco Guayaquil		-	1,150
Total sobregiros		<u>440,471</u>	<u>461,998</u>
Préstamos			
Banco Pichincha		1,164,907	965,000
Banco Internacional		192,196	-
Banco Bolivariano		350,000	350,000
Banco Promérica		15,343	14,006
Banco Bolivariano Panamá		-	200,000
Total préstamos		<u>1,722,446</u>	<u>1,529,006</u>
Total obligaciones corto plazo		<u>2,162,917</u>	<u>1,991,004</u>
Obligaciones financieras largo plazo			
Préstamos			
Banco Promérica		16,740	32,083
Banco Internacional		303,354	-
Total obligaciones financieras largo plazo		<u>320,094</u>	<u>32,083</u>
Total obligaciones financieras	US\$	<u>2,483,011</u>	<u>2,023,086</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la conformación de préstamos a continuación:

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Banco	N° Operación	Vencimiento	Interés	2016	
				Corto plazo	Largo plazo
Promérica	3000020958	23/12/2018	8,95%	15,343	16,740
Internacional	441383	01/05/2019	8,95%	192,196	303,354
Pichincha	2415794-00	19/01/2017	9,25%	17,356	-
Pichincha	2430341-00	17/02/2017	9,33%	51,876	-
Pichincha	2451065-00	20/03/2019	9,33%	495,675	-
Pichincha	2578815-00	23/11/2016	9,25%	250,000	-
Pichincha	2572024-00	03/11/2016	9,25%	150,000	-
Pichincha	2597111-00	15/12/2016	9,25%	200,000	-
Bolivariano	262434	01/12/2016	9,33%	350,000	-
				<u>1,722,446</u>	<u>320,094</u>

Banco	N° Operación	Vencimiento	Interés	2015	
				Corto plazo	Largo plazo
Promérica	3000020958	23/12/2018	8,95%	14,006	32,083
Pichincha	2314008-01	20/01/2016	9,25%	200,000	-
Pichincha	2371526-00	07/02/2016	9,25%	300,000	-
Pichincha	2289603-02	23/02/2016	9,74%	225,000	-
Pichincha	2245126-02	17/02/2016	9,74%	240,000	-
Bolivariano	250339	01/12/2016	8,86%	350,000	-
Bolivariano	10030984	21/12/2016	8,00%	200,000	-
				<u>1,529,006</u>	<u>32,083</u>

13. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	US\$	31 de diciembre de	
		2016	2015
Casabaca S.A.	2,546,724	982,644	
Otros proveedores	348,789	181,065	
	<u>2,895,513</u>	<u>1,163,709</u>	

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la antigüedad de los saldos por pagar a proveedores son como sigue:

	Corriente	Antigüedad				Total
		01 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	
31 de diciembre de 2016	292,840	2,497,162	37,799	1	67,711	2,895,513
31 de diciembre de 2015	90,314	569,682	391,392	51,278	61,044	1,163,709

14. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	US\$	31 de diciembre de	
		2016	2015
Anticipo clientes		494,674	429,126
Empleados		31,463	39,675
Accionista (Nota 15)		17,653	67,823
Otras		4,687	4,938
Servicio de Rentas Internas			
Impuesto a la Renta		4,072	36,053
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta		43,475	18,113
Retenciones IVA		36,438	11,046
Impuesto al Valor Agregado		308	11,132
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social			
Aportes		13,025	13,141
Fondo de Reserva		2,913	3,146
Préstamos quirografarios		1,494	3,284
	US\$	<u>650,203</u>	<u>637,478</u>

15. Compañías relacionadas y socios

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

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(a) Socios

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Nombre de socio	Número de participaciones	Participación %
Larrea Torres Carlos Enrique P.	1,070,343	65%
Larrea Palacios Carlos Patricio	290,001	18%
Larrea Palacios María Elena	290,001	18%
	1,650,345	100%

(b) Saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2016
María Elena Larrea	Préstamo	Ecuador	Menor a 12 meses	10,131
				10,131

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2016
Carlos Larrea Palacios	Préstamo	Ecuador	Menor a 12 meses	1,759
María Elena Larrea	Préstamo	Ecuador	Menor a 12 meses	15,894
				17,653

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

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
				67,823

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Sueldos fijos	US\$ 96,000	96,000
Sueldos variables	14,654	8,000
Beneficios Sociales	9,221	8,667
	<u>US\$ 119,875</u>	<u>112,667</u>

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:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	US\$ 144,890	204,505
Impuesto a la renta diferido	-	-
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	<u>US\$ 144,890</u>	<u>204,505</u>

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	US\$	238,982	852,910
Más (menos)			
Gastos no deducibles		111,130	76,661
Utilidad gravable	US\$	350,112	929,570
Tasa legal de impuesto		22%	22%
Impuesto a la renta causado	US\$	77,025	204,505
Anticipo de Impuesto a la Renta	US\$	144,890	168,452

c) Impuesto a la renta diferido

No existe impacto en impuestos diferidos

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

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 2016 y 2015 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.

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Otros beneficios	US\$ 296	276
Décimo tercer sueldo	4,139	4,170
Décimo cuarto sueldo	3,180	3,803
Participación trabajadores	42,173	150,513
	<u>US\$ 49,788</u>	<u>158,762</u>

18. Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones patronales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Jubilación patronal	US\$ 44,538	41,644
Desahucio	29,259	28,022
	<u>US\$ 73,796</u>	<u>69,665</u>

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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 correspondía 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:

Reserva para jubilación patronal

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Saldo Inicial	US\$	41,644	34,627
Provisión		9,096	8,951
Liquidación		(6,202)	(1,933)
Saldo al final	US\$	<u>44,538</u>	<u>41,644</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 2016 y 2015, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Saldo Inicial	US\$	28,022	25,692
Provisión		4,396	3,536
Liquidación		(3,159)	(1,206)
Saldo al final	US\$	<u>29,259</u>	<u>28,022</u>

19. Patrimonio

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2016 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

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 2016 y 2015 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Resultado del periodo	90,020	648,404
Promedio ponderado de número de acciones	1,650,345	1,650,345
Utilidad básica por acción	<u>0.05</u>	<u>0.39</u>

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del periodo atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Compañía.

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

20. Ingresos ordinarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta vehículos	US\$	16,090,039	17,932,679
Venta accesorios		1,612,710	2,071,803
	US\$	<u>17,702,748</u>	<u>20,004,482</u>

21. Gastos ventas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos en vehículos para la venta	US\$	278,859	261,385
Servicios públicos		39,669	46,338
Suministros		19,329	22,451
Servicios de terceros		357,904	471,773
Movilizaciones		55,421	55,562
Publicidad y promoción		46,529	62,112
Impuestos fiscales y municipales		53,174	43,649
Mantenimiento y reparaciones		72,854	74,801
Depreciaciones		125,395	111,924
Provisiones		30,913	23,620
	US\$	<u>1,080,047</u>	<u>1,173,614</u>

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

22. Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Gastos de personal	US\$	823,026	891,064
Servicios de terceros		10,147	21,737
Otros		44,121	7,414
	US\$	<u>877,293</u>	<u>920,216</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

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.

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

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.