

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017
Con el informe de los auditores independientes

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes.....	1
Estados financieros	
Estado de situación financiera.....	5
Estado de resultado integral.....	6
Estado de cambios en el patrimonio.....	7
Estado de flujos de efectivo.....	8
Notas a los estados financieros.....	9

Abreviaturas:

IASB	Junta de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
ISD	Impuesto a la salida de divisas
IVA	Impuesto al valor agregado
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones de Comité de Normas Internacionales de información financiera.
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CORPORACIÓN CARRERA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de CORPORACIÓN CARRERA S.A., al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board (IASB))

Bases para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), conjuntamente con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos y con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de la Administración, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existen inconsistencias materiales, estamos obligados a reportar dichas inconsistencias a la Junta de Accionistas.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad International Accounting Standards Board (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento, revelar cuando corresponda, los asuntos relativos con la Empresa en Funcionamiento; y utilizar el principio contable de empresa en funcionamiento; excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen en base a esos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de un fraude es mayor que si la distorsión importante resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración son razonables.

- Concluimos si la base de contabilidad de empresa en funcionamiento usada por la Administración es apropiada y si en base a la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como una empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información revelada en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Otros asuntos

Informamos que de acuerdo con la resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011 publicada en el RO 879 del 11 de noviembre de 2016, se establece entre los sujetos obligados a someter sus estados financieros al dictamen de auditores externos, a las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones y de responsabilidad limitada cuyos montos de activos excedan los quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 500.000). Consecuentemente, Corporación Carrera S.A., está obligada a someter sus estados financieros al dictamen de auditoría externa a partir del año terminado al 31 de diciembre de 2017.

Tal como se menciona en la nota 17, la Compañía determinó y registró los ajustes por adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con cargo al patrimonio del año 2017; sin considerar, que su obligación a elaborar estados financieros completos de acuerdo con NIIF fue a partir del 1 de enero de 2012 (Grupo 3), de acuerdo con la resolución de la Superintendencia de Compañías No.08.G.DSC.010. Adicionalmente, la información financiera adjunta no fue revelada de forma comparativa; es decir, no se incluye los estados financieros a la fecha de transición (01 de enero de 2016) y al cierre del período comparativo a los primeros estados financieros de acuerdo con NIIF (31 de diciembre de 2016), incumplimiento entre otros aspectos con lo establecido en el párrafo 21 de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Tal como se menciona en la nota 20, la Compañía no ha completado los trámites de presentación de las actas y anexos de información relacionada con la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" de Corporación Carrera S.A. ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos deberán leerse considerando estos particulares en su conjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 313



CPA Carlos Basantes Lemus
No. de Licencia Profesional: 16.066

Quito, Ecuador
28 de marzo de 2018

CORPORACIÓN CARRERA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Notas	Año terminado	
		31/12/2017	31/12/2016 (No Auditado)
(en U.S. dólares)			
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	829.565	661.203
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	492.660	1.600.016
Inventarios	6	424.881	751.553
Otros activos	7	521.683	96.129
Activos por impuestos corrientes	11	<u>55.043</u>	<u>97.555</u>
Total, activos corrientes		<u>2.323.832</u>	<u>3.206.456</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	8	<u>743.949</u>	<u>782.554</u>
Total, activos no corrientes		<u>743.949</u>	<u>782.554</u>
TOTAL		<u>3.067.781</u>	<u>3.989.010</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	1.733.240	2.499.032
Pasivos por impuestos corrientes	11	63.127	14.554
Obligaciones acumuladas	12	24.685	10.252
Otros pasivos financieros	13	<u>487.968</u>	<u>799.077</u>
Total pasivos corrientes		<u>2.309.020</u>	<u>3.322.915</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>52.714</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>2.361.734</u>	<u>3.322.915</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	16	359.600	359.600
Reserva Legal		39.484	39.484
Reserva Facultativa		10.969	10.969
Resultados acumulados		599.332	599.066
Pérdidas acumuladas		(393.714)	(343.950)
Adopción por primera vez NIIF		163.340	-
Otros resultados integrales		(3.083)	-
Utilidad / pérdida del ejercicio		<u>(69.881)</u>	<u>926</u>
Total patrimonio		<u>706.047</u>	<u>666.095</u>
TOTAL		<u>3.067.781</u>	<u>3.989.010</u>

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Alexei Pineda
 Gerente General


 Ing. Marcía Gordón
 Contadora General

CORPORACIÓN CARRERA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> <i>(No Auditado)</i> (en U.S. dólares)
INGRESOS	17	4.962.857	3.980.604
COSTO DE VENTAS	18	<u>4.470.323</u>	<u>3.466.494</u>
MARGEN BRUTO		492.534	514.110
Gastos de administración y ventas	18	546.452	512.753
Otros gastos	18	<u>379</u>	<u>431</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(54.297)	926
Menos gasto impuesto a la renta	11	<u>(15.584)</u>	<u>(50.553)</u>
TOTAL RESULTADO OPERATIVO DEL AÑO		<u>(69.881)</u>	<u>(49.627)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO			
Partidas que no se reclasifican posteriormente a resultados: Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>(3.083)</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(72.964)</u>	<u>(49.627)</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Alexei Pineda
Gerente General

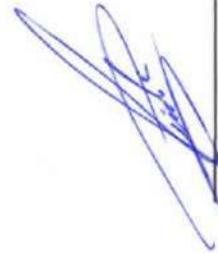


Ing. Marcia Gordón
Contadora General

**CORPORACIÓN CARRERA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA FACULTATIVA</u>	<u>OTRAS RESERVAS</u>	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>	<u>PÉRDIDAS ACUMULADAS</u>	<u>ADOPCIÓN NIIF</u>	<u>RESULTADO EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>								
Saldo al 31 de diciembre de 2015 <i>(No auditado)</i>	359.600	39.484	10.969	-	308.983	(381.017)	37.068	312.910	687.997
Transferencia de resultados a otras cuentas	-	-	-	-	312.910	-	-	(312.910)	290.084
Ajustes	-	-	-	-	(22.826)	-	-	-	-
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	-	926	926
Saldo al 31 de diciembre de 2016 <i>(No auditado)</i>	359.600	39.484	10.969	-	599.067	(381.017)	37.068	926	666.097
Ajustes	-	-	-	-	(661)	(138)	-	-	(799)
Ajuste por adopción NIIF año 2017	-	-	-	-	-	-	163.340	-	163.340
Transferencia de resultados a otras cuentas	-	-	-	-	926	-	-	(926)	-
Ajuste (Pérdida año 2016)	-	-	-	-	-	(49.627)	-	-	(49.627)
Pérdida del año	-	-	-	-	-	-	-	(69.881)	69.881
Otro resultado integral del año	-	-	-	(3.083)	-	-	-	-	(3.083)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	359.600	39.484	10.969	(3.083)	599.332	(430.782)	200.408	(69.881)	706.047

Ver notas a los estados financieros


Ing. Alexei Pineda
 Gerente General


Ing. Marcia Gordón
 Contadora General

CORPORACIÓN CARRERA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Año terminado
31/12/2017 31/12/2016
(No Auditado)
(en U.S. dólares)

FLUJOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibidos de clientes	6.058.547	2.371.979
Pagos a proveedores	(5.691.325)	(2.839.651)
Impuesto a la renta	(51.265)	47.481
Intereses pagados	<u>(379)</u>	<u>(432)</u>
Flujo neto de efectivo provenientes de actividades de operación	<u>315.578</u>	<u>(420.623)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	<u>(87.406)</u>	<u>(222.559)</u>
Flujo neto de efectivo provenientes de actividades de inversión	<u>(87.406)</u>	<u>(222.559)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Otras salidas de efectivo	-	(154.349)
Otros pasivos a largo plazo	-	8.754
Préstamos de accionistas	<u>(59.810)</u>	<u>966.104</u>
Flujo neto de efectivo provenientes de actividades de financiamiento	<u>(59.810)</u>	<u>820.509</u>

EFFECTOS DE VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	168.362	177.326
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>661.203</u>	<u>483.877</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>829.565</u>	<u>661.203</u>

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Alexei Pineda
 Gerente General


 Ing. Marcia Gordón
 Contador General

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

1. INFORMACION GENERAL

CORPORACIÓN CARRERA S.A., (la Compañía) es una sociedad anónima, legalmente constituida el 08 de septiembre de 2003, y domiciliada en la ciudad de Quito, bajo control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador. Su objeto social está orientado a la compraventa al por menor de vehículos nuevos y usados de gamas media y alta.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

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

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

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

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

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

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. Dólares.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.4 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en efectivo en cuentas corrientes.
- 2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.
- 2.6 Propiedades, planta y equipo**

- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

A continuación, se presentan las principales partidas de muebles y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Equipos de seguridad	10
Equipos de comunicación	10
Maquinaria y equipos	10
Instalaciones	10

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

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de *propiedades revaluadas*, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

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

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

2.7.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporal y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

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

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

2.8 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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

2.9 Beneficios a empleados

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

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

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono al resultado integral, en el período en que se producen (NIIF para PYMES). El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en el resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y son parte de la utilidad o pérdida del período.

- 2.9.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
- 2.10 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.
- 2.10.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- 2.10.2 Prestación de servicios** - Los ingresos por servicios son reconocidos en resultados en el período en que se presta el servicio.
- Los honorarios por instalaciones de estructuras se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar el período sobre el que se informa;
 - Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido; y,
 - Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos incurridos.
- 2.11 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.
- 2.12 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

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

2.13 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

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

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda.

2.13.2 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

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

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva.

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

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

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

2.14 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como otros pasivos financieros.

2.14.1 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros que incluyen las cuentas por pagar comerciales se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

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

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

2.15 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en otras cuentas por pagar (nota 9). De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el período anterior, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de:</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- **Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.**

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la administración de Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros.

Clasificación y medición

Los activos financieros medidos a costo amortizado de acuerdo con NIIF 9 (Nota 15), cuentas por cobrar, estarán sujetas a la evaluación de deterioro de acuerdo con NIIF 9.

La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas de crédito esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar por arrendamientos financieros, según sea requerido o permitido por la NIIF 9. En consecuencia, la Administración de la Compañía espera reconocer las pérdidas de crédito esperadas para todo el plazo y por 12 meses para estos activos, respectivamente. En general, la administración prevee que la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de la pérdida reconocida para estos activos.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entren en vigor.

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación con la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Compañía reconoce ingresos principalmente de las siguientes fuentes:

- Venta de vehículos como se describe en la nota 17, honorarios por servicios post-venta incluidos o no en el precio de los productos vendidos, así como las garantías concedidas en virtud de la legislación pertinente.

La Administración de la Compañía ha evaluado la venta de sus productos de acuerdo con las obligaciones de desempeño, en consecuencia, los ingresos serán reconocidos para cada una de estas obligaciones cuando el control sobre los bienes y servicios correspondientes se transfiere al cliente. Esto es similar a los principios de reconocimiento bajo NIC18 con respecto de los componentes separados de ingresos. En adición, a pesar de que NIIF 15 requiere que el precio de la transacción sea asignado a las diferentes obligaciones de desempeño sobre una base de precios relativos de venta independientes, la Administración no espera que la asignación de los ingresos, y servicios vendidos, sean significativamente diferentes de lo que está determinado actualmente. El momento de reconocimiento de ingresos de cada una de las obligaciones de desempeño se espera que sea consistente con la práctica actual.

Además de proporcionar más extensas revelaciones sobre las transacciones de ingresos de la Compañía, la Administración anticipa que la aplicación de la NIIF 15 no tendrá un impacto significativo en la situación financiera y / o resultados de la Compañía.

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La NIC 17 no requiere el reconocimiento del derecho de uso de un activo o pasivo por los pagos futuros de estos contratos de arrendamiento; en su lugar, cierta información es revelada como compromisos de arrendamiento operativos. Una evaluación preliminar indica que estos compromisos se ajustan a la definición de un arrendamiento según la NIIF 16, y por lo tanto la Compañía reconocerá un activo por el derecho de uso y un pasivo correspondiente con respecto a estos arrendamientos a menos que estos contratos califiquen como arrendamientos de valor bajo o de corto plazo en la aplicación de NIIF 16. El nuevo requisito de reconocer un activo por el derecho de uso y un pasivo de la obligación correspondiente se espera que no tenga un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y la Administración están evaluando su impacto potencial. No es posible proporcionar una estimación razonable del efecto financiero hasta que la Administración complete la revisión.

Por el contrario, para los contratos de arrendamiento financiero, donde la Compañía es el arrendatario, debido a que la Compañía ya ha reconocido un activo y un pasivo financiero por arrendamiento por estos contratos, y en los casos en que la Compañía es un arrendador (tanto para operaciones de arrendamiento operativo y financiero), la Administración de la Compañía no espera que la aplicación de la NIIF 16 tenga un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.4 Valuación de los instrumentos financieros - Como se describe en la Nota 15, La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

La Nota 15 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

3.5 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

4. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal. Incluye los fondos en bancos que son de libre disponibilidad y no generan intereses.

El saldo de efectivo y bancos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> <i>(No Auditado)</i>
Caja chica	(1)	100	120
Banco Pichincha	(2)	163.040	41.192
Banco Pichincha Miami	(2)	-	130.157
Banco Produbanco	(2)	456.568	489.734
Banco Terrabank Internacional	(2)	209.857	-
Total		<u>829.565</u>	<u>661.203</u>

(1) Corresponden a fondos de caja menor de administración de la Compañía.

(2) Son los valores por saldos disponibles en cuenta corriente de los bancos locales y del exterior.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar es como sigue:

		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> <i>(No Auditado)</i>
<u>Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:</u>			
Cientes locales	(1)	500.036	1.595.726
Provisión deterioro acumulado cuenta por cobrar	(2)	(13.672)	-
Otras cuentas por cobrar		<u>6.296</u>	<u>4.290</u>
Total		<u>492.660</u>	<u>1.600.016</u>

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

- (1) Corresponde a valores por cobrar a clientes locales que pertenecen a sociedades, contribuyente especial, persona natural obligada a llevar contabilidad, persona natural no obligada a llevar contabilidad.

Del saldo de cuentas por cobrar comerciales a finales del año, U.S \$ 293.107 corresponde a las empresas Viennatone S.A., Rosa Ana Gálvez, Olga Gonzales, Ingamp S.A., que representan el 60% del total de la cartera. No hay otros clientes que representen más del 5% del saldo total de los créditos por ventas.

Los créditos por ventas indicados anteriormente incluyen montos que están en mora al final del período; sin embargo, la Compañía no ha reconocido una provisión para deudas de dudoso cobro, debido a que no se ha identificado un cambio significativo en la calidad del crédito y, por lo tanto, las cantidades aún se consideran recuperables.

La antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> (No Auditado)
60-90 días	414.947	309.207
90-120 días	-	52.193
120-360 días	44.000	278.130
Más de 360 días	41.089	956.196
Total	<u>500.036</u>	<u>1.595.726</u>

- (2) Movimiento de provisión por deterioro para cuentas dudosas:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> (No Auditado)
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	(13.672)	-
Saldos al fin del año	<u>(13.672)</u>	<u>-</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de inventarios es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> (No Auditado)
Vehículos	435.600	727.221
Repuestos	-	1.825
Importaciones en tránsito	-	22.507
Deterioro acum. de inventarios	<u>(10.719)</u>	<u>-</u>
Total	<u>424.881</u>	<u>751.553</u>

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de otros activos es como sigue:

		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
			(No Auditado)
Anticipos de proveedores locales	(1)	415.138	42.369
Anticipos de proveedores del exterior	(2)	101.550	44.015
Seguros prepagados		4.995	9.745
Total		<u>521.683</u>	<u>96.129</u>

(1) Corresponden a anticipos entregados a proveedores locales para la separación de vehículos nuevos.

Un detalle es como sigue:

		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
			(No Auditado)
Autolider Ecuador S.A.		409.357	42.369
Otros anticipos entregados		5.781	-
Total		<u>415.138</u>	<u>42.369</u>

(2) Corresponden a anticipos entregados a proveedores del exterior para el compromiso de la importación de los vehículos nuevos.

Un detalle es como sigue:

		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
			(No Auditado)
CLK International		59.315	44.015
GNEC Export LLC		42.235	-
Total		<u>101.550</u>	<u>44.015</u>

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Durante el año 2017, el detalle de propiedad planta y equipo es como sigue:

		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
			(No Auditado)
Costo o valuación		958.431	1.245.880
Depreciación acumulada y deterioro		<u>(214.482)</u>	<u>(463.326)</u>
Total		<u>743.949</u>	<u>782.554</u>

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

<u>Clasificación</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> <i>(No Auditado)</i>
Terrenos	123.813	110.000
Vehículos	152.005	197.328
Instalaciones	374.481	403.471
Muebles y enseres	70.212	40.656
Maquinaria y equipo	13.129	17.157
Equipos de computación	2.827	5.353
Equipos de comunicación	222	905
Equipos de Oficina	6.678	6.960
Equipos de seguridad	582	724
Total	<u>743.949</u>	<u>782.554</u>

Durante el año 2017, el movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

	TERRENOS	VEHICULOS	INSTALACIONES	MUEBLES ENSERES	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPOS COMPU.	EQUIPOS COMU.	EQUIPOS DE OFICINA	EQUIPOS DE SEGURIDAD	TOTAL
Costo o valuación										
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (No Auditado)	110.000	253.515	487.322	66.071	40.290	28.883	2.467	5.380	1.417	995.345
Adquisiciones	-	9.561	205.520	3.287	-	777	-	3.414	-	222.559
Ajustes	-	-	27.976	-	-	-	-	-	-	27.976
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	110.000	263.076	720.818	69.358	40.290	29.660	2.467	8.794	1.417	1.245.880
Adquisiciones	-	-	44.284	40.034	-	2.211	-	877	-	87.406
Ajustes por adopción NIIF	13.813	(11.285)	(319.523)	(19.727)	(8.910)	(26.752)	(1.224)	(705)	(542)	(374.855)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	123.813	251.791	445.579	89.665	31.380	5.119	1.243	8.966	875	958.431
Depreciación acumulada y deterioro										
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (No Auditado)	-	(5.921)	(289.576)	(23.670)	(16.722)	(21.455)	(1.438)	(1.082)	(604)	(360.468)
Gasto por depreciación	-	(59.827)	(27.771)	(5.032)	(6.411)	(2.852)	(124)	(752)	(89)	(102.858)
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	-	(65.748)	(317.347)	(28.702)	(23.133)	(24.307)	(1.562)	(1.834)	(693)	(463.326)
Gasto por depreciación	-	(45.322)	(42.992)	(8.505)	(3.138)	(2.061)	(560)	(1.089)	(88)	(103.755)
Ajustes por adopción NIIF	-	11.284	289.241	17.754	8.020	24.076	1.101	635	488	352.599
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(98.786)	(71.098)	(19.453)	(18.251)	(2.292)	(1.021)	(2.288)	(293)	(214.482)
Saldo netos al 31 de diciembre de 2017	123.813	152.005	374.481	70.212	13.129	2.827	222	6.678	582	743.949

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> <i>(No Auditado)</i>
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Proveedores locales	144.649	469.091
Proveedores del exterior	11.338	4.073
Proveedores por impuestos por importaciones	-	<u>1.632</u>
Subtotal	<u>155.987</u>	474.796
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Préstamo por pagar accionista	1.565.131	1.624.941
Cuentas por pagar tarjetas de crédito	2.122	-
Sobrantes y faltantes	-	1.209
Otras cuentas por pagar	10.000	75.489
Depósitos por identificar	-	<u>322.597</u>
Subtotal	<u>1.577.253</u>	<u>2.024.236</u>
Total	<u>1.733.240</u>	<u>2.499.032</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

9.1 Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	Diciembre 31, 2016 <i>(No Auditado)</i>	Flujos de efectivo (1)	Diciembre 31, 2017
Préstamos de accionista	<u>1.624.941</u>	<u>(59.810)</u>	<u>1.565.131</u>
Total	<u>1.624.941</u>	<u>(59.810)</u>	<u>1.565.131</u>

(1) Corresponde al nuevo financiamiento recibido en efectivo y pagos efectuados.

10. SALDOS CON TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos mantenidos y principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de Compañías relacionadas a:

- Las personas naturales o jurídicas que directa o indirectamente controlan y/o son controladas por las Compañías, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas), y
- Personal clave de la gerencia o administración.

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

10.1 Saldos con partes relacionadas

	<u>Relación</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Préstamos recibidos</u>			<i>(No Auditado)</i>
Pablo Carrera	Accionista	1.565.131	1.624.941
		<u>1.565.131</u>	<u>1.624.941</u>

10.2 Transacciones con partes relacionadas

	<u>Relación</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Venta de servicios</u>			<i>(No Auditado)</i>
Carrera Manciatí Carman Cia. Ltda.	Otra relacionada	320.915	52.125
		<u>320.915</u>	<u>52.125</u>
<u>Compra de servicios</u>			
Carrera Manciatí Carman Cia. Ltda.	Otra relacionada	26.612	10.108
		<u>26.612</u>	<u>10.108</u>

11. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos se desglosa como sigue:

11.1 Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
		<i>(No Auditado)</i>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
IVA en compras	3.753	18.336
Retenciones en la fuente renta de años anteriores	28.456	53.030
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	22.122	25.975
Anticipo impuesto a la renta pagado	712	-
IVA en ventas retenido	-	214
Total	<u>55.043</u>	<u>97.555</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
IVA en ventas	41.379	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2.710	3.747
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	3.454	10.807
Impuesto a la renta por pagar	<u>15.584</u>	-
Total	<u>63.127</u>	<u>14.554</u>

11.2 Conciliación tributaria contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> <i>(No Auditado)</i>
Utilidad / Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(54.297)	926
Gastos no deducibles	30.205	3.255
15% Participación trabajadores	-	139
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	-	-
Utilidad / Pérdida gravable	<u>(24.092)</u>	<u>4.042</u>
Impuesto a la renta causado 22%	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo causado de impuesto a la renta	(15.584)	(50.553)
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>(15.584)</u>	<u>(50.553)</u>

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

11.3 Reducción del anticipo de impuesto a la renta

Anticipo impuesto a la renta del año 2016	26.686
Pago de primera cuota	356
Pago de segunda cuota	<u>356</u>
Saldo por liquidarse en declaración próximo año	25.974
Rebaja del saldo del Impuesto a la Renta anticipado por pagar (40%)	<u>10.390</u>
Total anticipo determinado	(1) <u>15.584</u>

(1) Según Decreto ejecutivo 210 del 20 de noviembre de 2017 en el cual se dispone la rebaja del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta (tercera cuota) para el período fiscal 2017, se determina la reducción del saldo de impuesto a la renta de la siguiente forma:

- Las empresas y personas naturales con ventas de hasta US\$500.000 tendrán exoneración 100%
- Las empresas y personas naturales con ventas de hasta US\$1.000.000 tendrán exoneración 60%; y
- Las empresas y personas naturales con ventas por más de US\$1.000.000, accederán a un 40% de exoneración.

11.4 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> <i>(No Auditado)</i>
SalDOS al comienzo del año	50.553	90.883
Provisión del año	15.584	-
Pagos efectuados	<u>(51.265)</u>	<u>(90.883)</u>
SalDOS al fin del año	<u>14.872</u>	<u>-</u>

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

Pagos Efectuados - Corresponde al impuesto a la renta pagado con efectivo y retenciones en la fuente.

11.5 Impuesto a la renta reconocido en otro resultado - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> <i>(No Auditado)</i>
Resultado (Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(54.297)	926
Gastos no deducibles	30.205	3.255
Utilidad gravable	(24.092)	4.181
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>15.584</u>	<u>50.553</u>

11.6 Nuevos aspectos tributarios - El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la reactivación de la Economía" Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía) en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que estarán en vigencia en el 2018 están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a; i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa del impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente al empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13va y 14va remuneración, así

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

como aportes patronales al seguro social obligatorio rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5.000 a US\$ 1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencia de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en el parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que las referidas reformas no tendrán un impacto en los estados financieros del año 2018.

11.7 Precios de transferencia. - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de las obligaciones acumuladas se desglosa como sigue:

		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> (No auditado)
Participación a trabajadores		-	139
Beneficios sociales	(1)	<u>24.685</u>	<u>10.113</u>
Total		<u>24.685</u>	<u>10.252</u>

12.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> (No Auditado)
Saldos al comienzo del año	139	16.430
Provisión del año	-	139
Pagos efectuados	<u>(139)</u>	<u>(16.430)</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>139</u>

(1) Aportes pendientes de pago al Instituto de Seguridad Social correspondientes al mes de diciembre; y, valores correspondientes a provisiones de décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, préstamos quirografarios y préstamos hipotecarios.

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de los anticipos por pagar se desglosa como sigue:

		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Anticipos de clientes	(1)	487.968	799.077
Total		<u>487.968</u>	<u>799.077</u>

(No Auditado)

(1) Corresponde a valores recaudados por anticipos de clientes por la reserva del vehículo a ser comprado.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Jubilación patronal		39.690	-
Desahucio		<u>13.024</u>	-
Total		<u>52.714</u>	-

(No Auditado)

14.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Saldos al comienzo del año		30.031	-
Costo de los servicios del período corriente		5.052	-
Costo por intereses neto		2.522	-
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros		3.692	-
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia		(570)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(1.037)</u>	-
Saldos al fin del año		<u>39.690</u>	-

(No Auditado)

14.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> <i>(No Auditado)</i>
Saldos al comienzo del año	10.773	-
Costo de los servicios del período corriente	1.396	-
Costo por intereses neto	891	-
Pérdida (Ganancia) reconocida por cambios en supuestos financieros	769	-
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(808)	-
	-----	-----
Saldos al fin del año	<u>13.021</u>	<u> </u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultado integral durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Análisis de sensibilidad:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(2.644)	(551)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-7%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	2.850	593
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	7%	5%
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2.985	645
Impacto % en el OBD (incremento salarial + 0.5%)	8%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(2.786)	(604)
Impacto % en el OBD (incremento salarial - 0.5%)	-7%	5%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(1.639)	573
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-4%	4%
Variación OBD (Rotación - 5%)	1.707	(547)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	4%	-4%

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

Es importante mencionar, que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> (No Auditado)
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.69	-
Tasa(s) de rendimiento financiero	N/A	-
Tasa(s) de incremento salarial (incluye ascensos laborables)	2.50	-
Tasa(s) de rotación promedio	11.80	-
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	-

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> (No Auditado)
Costo actual del servicio	6.448	-
Intereses sobre la obligación	3.413	-
Pérdida / (Ganancia) actuarial	3.083	-
(Ganancias) sobre reducciones	(1.037)	-
	-----	-----
Total	<u>11.907</u>	<u>-</u>

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los ingresos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- a) **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultado de una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía mantiene cuentas por cobrar, sobre las cuales efectúa un seguimiento periódico; y, a la fecha de emisión del presente informe se considera que no está expuesta a un riesgo significativo de crédito a criterio de la Administración.

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

- b) **Riesgo de liquidez** - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.
- c) **Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar estar en capacidad de continuar como negocio en marcha.

Categorías de instrumentos financieros:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> <i>(No Auditado)</i>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Efectivo y bancos	829.565	661.203
Cuentas por cobrar comerciales	486.364	1.595.726
Otras cuentas por cobrar	6.296	4.290
Otros activos financieros	<u>521.683</u>	<u>96.129</u>
Total	<u>1.843.908</u>	<u>2.357.348</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.733.240	2.499.032
Otros pasivos financieros	<u>487.968</u>	<u>799.077</u>
Total	<u>2.221.208</u>	<u>3.298.109</u>

16. PATRIMONIO

El patrimonio de la Compañía asciende a US \$ 706.047 (US \$ 666.095 para el año 2016), y se encuentra compuesto por el capital social, reservas, utilidades acumuladas, resultados acumulados por la adopción de NIIF y resultados del ejercicio.

- 16.1 Capital** - El capital social autorizado está constituido por 359.600 participaciones de U.S. \$ 1,00 cada una, a valor nominal.

<u>Nombre del Accionista</u>	<u>Capital Pagado</u>	<u>Participación</u>	<u>%</u>
Carrera Alarcón Pablo Gerardo	359.599	359.599	100
Carrera Manciatí Juan Pablo	1	1	0
Total	<u>359.600</u>	<u>359.600</u>	<u>100</u>

- 16.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

- 16.3 Reserva facultativa** - Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo con las resoluciones constituidas en las actas de la junta general de los Accionistas.

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> <i>(No Auditado)</i>
Reserva Facultativa	10.969	10.969
Total	<u>10.969</u>	<u>10.969</u>

16.4 Utilidades acumuladas - Valores de utilidades por entregar a los accionistas de los años anteriores al 2017.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> <i>(No Auditado)</i>
Utilidades retenidas - distribuibles	599.332	599.066
Pérdidas acumuladas	(393.714)	(343.950)
Total	<u>205.618</u>	<u>255.116</u>

16.5 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. La Administración determinó y registró los ajustes por adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con cargo al patrimonio del año 2017.

		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> <i>(No Auditado)</i>
Adopción por primera vez NIIF	(1)	163.340	-
Total		<u>163.340</u>	<u>-</u>

(1) Ajustes de adopción por primera vez a la Normas Internacionales de Información Financiera NIIF reconocido directamente en el patrimonio de la compañía. Un detalle de los ajustes es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>
Baja de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	237.360
Provisión por deterioro para cuentas por cobrar	(13.672)
Provisión por deterioro de inventarios	(10.719)
Provisión para jubilación patronal	(39.690)
Provisión para desahucio	(13.022)
Pérdida por actuarial	3.083
<i>Total ajustes NIIF afectados directamente al patrimonio</i>	<u>163.340</u>

16.6 Resultado del ejercicio - Corresponde a la utilidad obtenida durante el ejercicio económico del año 2017 y 2016, respectivamente.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> <i>(No Auditado)</i>
Resultado del ejercicio	(69.881)	926
Otros resultados integrales	(3.083)	-
Total	<u>(72.964)</u>	<u>926</u>

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Por los años 2017 y 2016, los ingresos de actividades ordinarias se detallan como sigue:

		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> <i>(No Auditado)</i>
<u>Ingresos de actividades ordinarias</u>			
Ingresos por venta de vehículos	(1)	4.788.728	3.803.096
Ingresos por venta de repuestos	(2)	28.373	45.958
Ingresos por venta de servicios	(3)	67.286	84.069
Otros ingresos operativos	(4)	<u>78.470</u>	<u>47.481</u>
Total		<u>4.962.857</u>	<u>3.980.604</u>

- (1) **Venta de Vehículos** - La Compañía ha reconocido como ingresos operacionales por venta de vehículos nuevos o usados.
- (2) **Venta de Repuestos** - La Compañía ha reconocido como ingresos operacionales las ventas de repuestos y accesorios automotrices.
- (3) **Venta de Servicios.** - La Compañía ha reconocido como ingresos operacionales las ventas de servicios por comisiones de ventas de vehículos usados y mantenimientos de vehículos.
- (4) **Otros ingresos operativos.** - La Compañía ha reconocido como otros ingresos a los valores por cobros de matriculación vehicular y trámites relacionados con la legalización de los contratos para la venta de los vehículos.

18. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Por los años 2017 y 2016, de costos de ventas y gastos de administración y ventas es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> <i>(No Auditado)</i>
Costo de ventas	4.470.323	3.466.494
Gastos de administración y ventas	546.452	512.753
Otros gastos	<u>379</u>	<u>431</u>
Total	<u>5.017.154</u>	<u>3.979.678</u>

ESPACIO EN BLANCO

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

Un detalle de costos y gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> <i>(No Auditado)</i>
Costo de Ventas de vehículos	4.250.163	3.232.737
Sueldos de taller, administración y ventas	214.174	205.059
Depreciación, propiedad planta y equipo	103.755	89.775
Arriendos	96.428	94.643
Beneficios sociales y otras remuneraciones	63.904	60.630
Mantenimiento y reparaciones	41.208	21.061
Costo de Ventas de Repuestos	28.011	43.013
Seguridad y vigilancia	25.753	14.717
Otros gastos	23.948	17.052
Servicios Públicos	23.258	23.636
Seguros	22.442	11.955
Publicidad y propaganda	17.566	16.196
Alimentación	14.852	15.409
Servicios Contables	12.000	12.000
Trabajos por hora	9.961	27.933
Provisiones	6.740	-
Atenciones	9.561	9.395
Impuestos y contribuciones	9.203	6.132
Gastos de viaje	7.796	13.725
Repuestos	5.528	5.158
Gastos no deducibles	5.327	16.390
Combustibles y lubricantes	5.267	5.206
Suministros y materiales	5.266	14.732
Afiliaciones y suscripciones	4.387	3.833
Honorarios profesionales	3.042	3.738
Matriculas y revisiones	2.904	6.888
Ropa de trabajo	2.715	2.899
Movilización y transporte	1.616	5.335
Gastos Financieros	379	431
Total	<u>5.017.154</u>	<u>3.979.678</u>

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 28 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros (28 de marzo de 2018), la Administración aún se encuentra en proceso de comunicación y presentación de las actas y anexos de información relacionada con la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" de Corporación Carrera S.A. a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, efectuada en el año 2017. En criterio de la Administración, la información financiera será aprobada por la entidad de control.

CORPORACIÓN CARRERA S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en U.S. Dólares de E.U.A.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de CORPORACIÓN CARRERA S.A. en marzo 28 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
