

CONAUTO C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

CONAUTO C.A. (en adelante la Compañía), fue constituida el 29 de Octubre de 1969 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 11 de Noviembre de ese año en el Registro Mercantil como Conauto Compañía Anónima Automotriz. Mediante inscripción en el Registro Mercantil con fecha 18 de Diciembre de 2013 se cambio a la denominación actual. Tiene como actividad principal la comercialización de lubricantes, llantas, maquinarias y motores, herramientas industriales, repuestos y accesorios automotrices.

El domicilio tributario de la compañía se encuentra en la Av. Juan Tanca Marengo Km 1.8 Edificio Conauto.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 20 de febrero de 2016.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2015. Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También se requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo.

Incluye el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias y depósitos a plazo, con vencimientos menores a tres meses.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “prestamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva.. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar comerciales: Corresponde a saldos adeudados por los clientes por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de los negocios.
- b. Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Representa préstamos efectuados, con tasas de interés pactadas al momento de la transacción, los intereses devengados se registran como ingresos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por cobrar.
- c. Otras cuentas por cobrar: Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- b. Obligaciones con instituciones financieras: Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.
- c. Cuentas por pagar a partes relacionadas (endeudamiento): Corresponde principalmente a préstamos recibidos para el financiamiento de la compra de activos, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en gastos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por pagar.

2.3.3 Deterioro de valor de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Las mercaderías en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

2.5 Pagos anticipados.

Anticipo a proveedores, corresponde a valores entregados para la adquisición de mercaderías. Se presentan el valor de los desembolsos realizados y se liquidan a la recepción del inventario.

Seguro, representa las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

2.6 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se registran al costo de adquisición. Los dividendos se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificaciones existentes al 1 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF, fueron ajustados al costo atribuido, en base a un avalúo ajustado en esa fecha practicado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

Los otros activos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuirles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o construcción solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, y no considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	17.5 - 49
Maquinarias, equipos e instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	6

La ganancia o pérdida por la venta de un activo se determinan como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción con el valor en libros de los activos.

2.8 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

La propiedad, planta y equipo se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

2.9 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.9.1 Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

2.9.2 Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8,68% equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de otro resultado integral.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos e impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.12 Costos y gastos

Se registran al costo histórico, en el período más cercano en que se conocen.

2.13 Cambios en políticas contables y revelaciones

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2016:

Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38, Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.

Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41, Agricultura: Plantas productoras

Enmienda a las NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 – Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.

Enmienda a la NIC 27, Método de la participación en los estados financieros separados.

Enmienda a la NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas.

NIIF 14, Cuentas de diferimientos de actividades reguladas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

NIIF 15; Ingresos provenientes de contratos con clientes.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas incobrables se determina en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Provisión por beneficios a los empleados:

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y desahucio; tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas, identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

a. Riesgo de mercado

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones financieras a tasas de interés variables ajustadas trimestralmente, estas variaciones han sido mínimas por lo que no han afectado significativamente el resultado de la Compañía.

b. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo, así como de la exposición de los créditos de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las facturas por cobrar. Las ventas se realizan a los clientes calificadas por el departamento de crédito y cobranzas, a quienes se les conceden créditos con un plazo máximo de 45, 60 y 150 días de pago en las divisiones consumo – farma y veterinaria y agro respectivamente.

No se exceden los límites de crédito durante el período y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdidas por el incumplimiento de las obligaciones contractuales.

El riesgo de crédito con respecto a las cuentas por cobrar a clientes es limitado debido a que la entrega de la vivienda se efectúa una vez cancelada en su totalidad.

c. Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para gestionar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

4.2. Gestión de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo “obligaciones financieras”, cuentas por pagar a proveedores, a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total deuda con terceros	12.774.832	19.636.108
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>3.161.767</u>	<u>5.488.727</u>
Deuda neta	9.613.065	14.147.381
Total patrimonio neto	<u>54.961.471</u>	<u>56.306.135</u>
Capital total	64.574.536	70.453.516
Ratio de apalancamiento	14,89%	20,08%

5. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2015		Al 31 de diciembre del 2014	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.161.767	-	5.488.727	-
Cuentas por cobrar a clientes	29.321.320	-	29.693.769	-
Partes relacionadas	340.808	3.270.032	104	6.187.032
Otras cuentas por cobrar	456.456	-	547.122	-
Inversiones en acciones	-	7	-	72
Otros activos	-	49.569	-	82.201
Total activos financieros	<u>33.280.352</u>	<u>3.319.608</u>	<u>35.729.722</u>	<u>6.269.305</u>
Pasivos financieros al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	7.449.673	-	12.363.345	-
Obligaciones financieras	1.613.816	-	2.000.000	-
Partes relacionadas	85.021	2.871.596	3.530.007	883.103
Otros pasivos financieros	<u>754.725</u>	-	<u>859.654</u>	-
Total pasivos financieros	<u>9.903.235</u>	<u>2.871.596</u>	<u>18.753.005</u>	<u>883.103</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Efectivo disponible y en bancos	3.028.375	1.322.297
USB AG de New York	133.392	166.430
UBP S.A. de Ginebra - Suiza	0	4.000.000
	<u>3.161.767</u>	<u>5.488.727</u>

7 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Cientes		
Relacionados (Nota 26)	2.318.166	5.284.967
No relacionados	28.627.334	25.858.997
Provisión por deterioro	<u>(1.624.179)</u>	<u>(1.450.195)</u>
	29.321.320	29.693.769
Empleados (neto de intereses diferidos de \$11.285 (\$15.078 en 2014))	353.367	446.259
Reclamos al seguro	62.013	51.879
Partes relacionadas (Nota 26)	340.808	104
Otras	41.076	48.984
	<u>30.118.585</u>	<u>30.240.995</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Saldo al inicio del año	(1.450.195)	(1.486.945)
Provisión	(258.334)	(241.623)
Bajas	84.350	278.373
Saldo al final del año	<u>(1.624.179)</u>	<u>(1.450.195)</u>

8 - INVENTARIOS

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Lubricantes	4.843.705	5.843.519
Llantas	6.939.515	4.771.147
Varios	7.571.178	6.514.601
Recamic	1.077.929	1.127.524
Suministros y materiales	170.595	260.118
Repuestos y herramientas	41.520	41.520
Mercaderías en tránsito	3.495.487	6.872.723
	<u>24.139.928</u>	<u>25.431.153</u>

9 - PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Anticipos a proveedores	312.680	691.750
Seguros	292.902	238.710
Otros	23.323	129.091
	<u>628.906</u>	<u>1.059.551</u>

10 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	12-31-2014	Adiciones	Ventas y/o Bajas	12-31-2015
Terrenos	5.075.641	-	-	5.075.641
Edificaciones	8.614.546	-	-	8.614.546
Muebles y enseres	1.631.822	41.564	(9.177)	1.664.209
Maquinarias, equipos e instalaciones	4.828.887	65.634	(96.916)	4.797.604
Equipo de computación	1.049.264	326.908	(2.029)	1.374.143
Vehículos	5.019.629	277.623	(283.037)	5.014.215
Construcciones en curso	85.981	88.253	-	174.234
	26.305.770	799.981	(391.159)	26.714.593
Depreciación acumulada	(9.769.129)	(1.235.317)	343.601	(10.660.845)
	<u>16.536.641</u>	<u>(435.335)</u>	<u>(47.558)</u>	<u>16.053.748</u>

	1-1-2014	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Transferencia	12-31-2014
Terrenos	5.075.641	-	-	-	5.075.641
Edificaciones	8.614.546	-	-	-	8.614.546
Muebles y enseres	1.535.373	97.288	(839)	-	1.631.822
Maquinarias, equipos e instalaciones	4.237.946	166.420	(26.752)	451.273	4.828.887
Equipo de computación	947.210	136.289	(34.235)	-	1.049.264
Vehículos	4.688.135	609.138	(277.644)	-	5.019.629
Construcciones en curso	94.400	442.854	-	(451.273)	85.981
	25.193.251	1.451.989	(339.470)	-	26.305.770
Depreciación acumulada	(8.892.888)	(1.149.274)	273.033	-	(9.769.129)
	<u>16.300.363</u>	<u>302.715</u>	<u>(66.437)</u>	<u>-</u>	<u>16.536.641</u>

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	2.015	2.014
Muebles y enseres	1.016.750	985.866
Maquinarias, equipos e instalaciones	2.132.872	2.010.484
Equipo de computación	709.313	708.647
vehículos	1.718.531	1.896.740
	<u>5.577.466</u>	<u>5.601.737</u>

11 - PROPIEDAD DE INVERSIÓN

	2.015	2.014
Terrenos adquiridos por dación en pago de clientes	<u>55.737</u>	<u>55.737</u>

12 - OTROS ACTIVOS

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Cuentas por cobrar		
Partes relacionadas (Nota 26)	3.270.032	6.187.032
Préstamos a empleados	9.080	30.080
Inversiones en acciones	7	72
Certificados de aportaciones CORPEI	10.568	11.621
Depósitos en garantía	29.720	26.820
Otros	201	13.680
	<u>3.319.608</u>	<u>6.269.306</u>

13 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Proveedores		
Locales		
Relacionados	3.013.925	4.212.861
No relacionados	673.919	604.378
Exterior	3.761.829	7.546.106
Dividendos por pagar	0	2.970.000
Partes relacionadas (Nota 26)	85.021	560.007
Empleados	463.440	440.097
Retenciones al personal	136.778	126.176
Otras	154.507	293.381
	<u>8.289.420</u>	<u>16.753.005</u>

14 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Produbanco		
Avales bancarios para financiar facturas de proveedores locales con vencimiento hasta marzo de 2016	601.782	-
Banco Internacional		
Préstamo con vencimiento en noviembre de 2016 e interés de 8,95%.	1.012.033	-
EFG Bank Zurich		
Préstamo con vencimiento en junio de 2015 e intereses del 9,3%.	-	2.000.000
	<u>1.613.816</u>	<u>2.000.000</u>

15 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Aporte patronal	118.499	103.558
Fondo de reserva	12.948	11.608
Décimo tercer y cuarto sueldo	175.038	178.563
Vacaciones	982.970	937.491
Salario digno	-	19
Participación a los trabajadores	824.988	1.374.651
	<u>2.114.443</u>	<u>2.605.890</u>

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Saldo al inicio del año	2.605.890	2.996.248
Provisión	4.502.234	5.460.651
Pagos	<u>(4.993.681)</u>	<u>(5.851.009)</u>
Saldo al final del año	<u>2.114.443</u>	<u>2.605.890</u>

El saldo y movimiento de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Jubilación patronal		
Saldo al inicio del año	2.996.795	2.971.281
Costo del período	471.979	455.401
Ajuste provisión de años anteriores (1)	1.305.160	
Reversión de reservas	<u>(89.152)</u>	<u>(429.887)</u>
Saldo al final del año	<u>4.684.782</u>	<u>2.996.795</u>

Desahucio

Saldo al inicio del año	886.607	815.778
Costo del período	88.651	70.829
Ajuste provisión de años anteriores (1)	398.049	
Reversión de reservas	<u>(7.599)</u>	
Saldo al final del año	<u>1.365.708</u>	<u>886.607</u>
	<u>6.050.491</u>	<u>3.883.402</u>

(1) Hasta el año 2014 la Compañía no provisionó los beneficios de jubilación y desahucio de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años lo que constituye una desviación a la aplicación de las NIIF. En el año 2015 efectuó el ajuste correspondiente con cargo a los resultados acumulados

16 - IMPUESTOS

Resumen de pasivo por impuesto corriente.

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	4.416	507.588
Impuesto a la salida de divisas	49.396	464.275
Impuesto al valor agregado	939.220	1.098.568
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	75.823	94.189
Impuesto al valor agregado	81.283	33.392
	<u>1.150.138</u>	<u>2.198.012</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Gasto por impuesto corriente	1.149.825	1.859.565
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	(25.659)	482.197
Gasto por impuesto a la renta	<u>1.124.166</u>	<u>2.341.763</u>

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	4.674.933	7.789.669
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(1.956)	(19.249)
Gastos no deducibles	553.500	682.149
Utilidad gravable	<u>5.226.478</u>	<u>8.452.569</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	<u>1.149.825</u>	<u>1.859.565</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Saldo al inicio del año	507.588	1.017.552
Pagos	(507.588)	(1.017.552)
Anticipo pagado	(8.853)	(8.579)
Retenciones de terceros	(771.726)	(904.007)
Impuesto a la salida de divisas	(364.830)	(439.392)
Impuesto causado	1.149.825	1.859.565
Saldo al final del año	<u>4.416</u>	<u>507.588</u>

El 21 de agosto de 2015 la compañía fue notificada con la Orden de Determinación Tributaria por Impuesto a la Renta del año 2013, al cierre de los estados financieros el trabajo se encuentra en proceso.

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	(452.564)	29.634
Generación de impuesto por la depreciación de reavalúos de edificaciones.	-	(482.198)
Reversión de diferencias temporarias	25.659	-
Saldo al final del año	<u>(426.906)</u>	<u>(452.564)</u>

17 - CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Partes relacionadas (Nota 26)	2.866.293	866.293
Depósitos en garantía	5.304	16.810
	<u>2.871.596</u>	<u>883.103</u>

18 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2015, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación vence en junio de 2016.

El estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximen a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre de 2014 el informe entregado al SRI en enero de 2016 establece que como resultado de la aplicación del MCUP las transacciones si cumplen el principio de plena competencia, las transacciones no analizadas a través del MCUP, si se han efectuado como si lo hubieran realizado con terceros independientes en condiciones comparables

19 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 50'000,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	
		<u>No</u>	<u>%</u>
Fideicomiso Cef	Ecuatoriana	28.999.596	58,00
Avtschar Ag	Suiza	8.250.000	16,50
Mamema Ag	Suiza	8.250.000	16,50
Chasquis Holding Ag	Suiza	2.000.000	4,00
Quito Holding Ag	Suiza	2.000.000	4,00
Fideicomiso Eins	Ecuatoriana	500.404	1,00
		<u>50.000.000</u>	

20 - APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Con fecha 13 de Agosto de 2015 se transfirió el valor de los aportes a una cuenta de pasivo a favor de los accionistas debido a que no se ha realizado ni se considera realizar a corto plazo la capitalización.

21 - RESERVA LEGAL

La Ley de compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir perdidas de operación o para capitalizarse.

22 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	32.573.491	32.434.955
Reserva de capital	5.557.602	5.557.602
Reserva por valuación	3.039.028	3.039.028
Resultados acumulados por la adopción por primera vez de las NIIF	<u>6.291.350</u>	<u>6.291.350</u>
	<u>47.461.471</u>	<u>47.322.935</u>

22.1 Reserva de capital

Incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

22.2 Reserva por valuación

Registra el avalúo de inmuebles efectuado por peritos independientes generados hasta el año anterior al período de transición de las NIIF. Esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; absorber pérdidas o devolverlos en caso de liquidación de la compañía.

22.3 Resultado acumulado por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

22.4 Dividendos

La Junta General de Accionistas del 23 de marzo de 2015 resolvió distribuir dividendos por \$1.000.000.

23 - VENTAS Y COSTO DE VENTA

<u>Líneas de negocios</u>	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTAS</u>	
	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Lubricantes	50.159.154	57.287.506	35.748.853	39.749.375
Llantas	20.142.964	20.941.876	14.217.369	15.817.493
Varios	14.824.791	16.523.923	9.611.992	10.819.370
Recamic	3.969.575	3.970.703	2.394.521	2.567.378
	<u>89.096.484</u>	<u>98.724.008</u>	<u>61.972.734</u>	<u>68.953.616</u>

24 - OTROS INGRESOS

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Ingresos por servicios	2.266.107	2.041.524
Ingresos por arriendos	196.260	219.274
Intereses ganados	397.924	589.149
Ganancia en venta de equipos	50.069	35.428
Otros, neto	<u>762.518</u>	<u>1.301.981</u>
	<u>3.672.879</u>	<u>4.187.356</u>

25 - GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Sueldos y beneficios a los empleados	11.603.864	11.804.503
Honorarios profesionales	1.174.772	1.635.751
Arrendamiento de inmuebles	1.247.929	1.458.383
Mantenimiento y reparaciones	1.098.071	832.009
Promoción y publicidad	1.474.760	1.190.462
Transporte	960.981	1.005.717
Seguros	838.507	834.259
Impuestos, contribuciones y otros	468.648	429.925
Depreciación	1.236.115	1.149.274
Servicios	443.493	2.283.627
Otros	4.607.974	2.024.148
Gastos incluidos como costo de ventas	(384.759)	(487.296)
	<u>24.770.354</u>	<u>24.160.761</u>

Remuneraciones y beneficios a empleados

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Sueldos y salarios	7.926.618	7.718.503
Beneficios sociales	1.500.586	1.963.188
Aportes al IESS	2.176.659	2.122.812
	<u>11.603.864</u>	<u>11.804.503</u>

26 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

	<u>Cuentas por Cobrar</u>			
	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Galapacífic S.A.	232.189	190.096	431.000	431.000
Swissoil del Ecuador S.A.	517.397	3.915.201	-	-
Swissgas del Ecuador S.A.	1.426.615	981.163	2.824.032	5.756.032
RDM	101.147	144.381	-	-
Otras	40.818	54.126	15.000	-
	<u>2.318.166</u>	<u>5.284.967</u>	<u>3.270.032</u>	<u>6.187.032</u>

	<u>Cuentas por Pagar</u>			
	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Swissoil del Ecuador S.A.	-	4.212.861	-	-
Envases y Tambores Nacionales C.A. Entanaca	2.718	484.210	-	-
Inmobiliaria Helvetia S.A.	66.640	62.720	800.000	800.000
Contyleg S.A.	5.522	5.197	66.293	66.293
Accionistas (Nota 20)	-	-	2.000.000	-
Otras	10.141	7.880	-	-
	<u>85.021</u>	<u>4.772.868</u>	<u>2.866.293</u>	<u>866.293</u>

Los saldos corresponden principalmente a flujos de efectivo entregados y recibidos, los cuales no tienen fecha de vencimiento y generan interés del 8%.

26 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)

Resumen de las principales transacciones:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Compra de lubricantes	29.653.840	34.440.979
Venta de inventarios	477.927	757.150
Gastos por arrendamientos de inmuebles	863.083	1.097.009
Gastos por servicios contables	971.189	907.653
Ingresos por arriendos de oficinas	150.234	144.594
Fondo de desarrollo de marca (4)	387.063	327.227
Bonificación por volúmen de ventas (5)	932.463	1.138.679
Asesoría técnica (5)	566.815	582.618
Préstamos otorgados	1.854.006	2.111.104
Ingresos por interés	343.658	542.556
Gastos por interés	98.908	119.715

(4) Convenio de fondo de desarrollo de marca

El 1 de enero de 2015 (1 de enero de 2014 en 2014), la compañía suscribió un contrato con Swissoil denominado "Fondo de Desarrollo de Marca FMD" el cual tiene como objetivo el desarrollo de la marca Texaco o Chevron, mediante el cual Conauto recibe de Swissoil un fondo de apoyo a sus inversiones en publicidad, el cual dependerá del monto en la compra de lubricantes producidos localmente bajo la marca de Texaco de Swissoil del Ecuador S.A.

(5) Contrato de bonificación por volúmen de ventas y asesoría

El 5 de enero de 2015, la compañía suscribió un convenio con Swissoil de bonificación por volúmen de ventas de lubricantes bajo la marca Texaco. El valor fijado para el 2015 corresponde al 3,30% de la facturación neta de Swissoil durante el año de vigencia del contrato y se podrá anticipar mediante la emisión de notas de crédito a favor de Conauto.

Adicional, se estableció una bonificación por la asesoría comercial que Conauto presta a Swissoil. El valor fijado para el 2015 corresponde al 1,38% del total de ventas facturadas por Swissoil a todos sus clientes durante el año de vigencia del convenio y se podrá anticipar mediante notas de crédito.

27 - HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado.
