

CONAUTO C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (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 cambió 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 Tanka Marengo Km 1.8 Edificio Conauto.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 8 de marzo de 2017.

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). 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 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos 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 significativos, 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 incluido 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 mantenimientos 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

Las ganancias o pérdidas por la venta o retiro de activos se determina como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos, son reconocidos en los resultados del año.

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 período.

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 período 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 y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por 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 Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

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

(ORI)", se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en la utilidad o pérdida del periodo.

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 periodo en que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.14 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

Durante el año 2016, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones emitidas:

Modificaciones a la NIC 19: Planes de beneficios definidos – tasa de descuento.

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post – empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del periodo de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda en que los beneficios deben ser pagados. Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de curso legal en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Modificaciones a la NIC 1: Iniciativa de revelación.

Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información

adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

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 2017

Modificación a la NIIF 7, Iniciativa de revelación

Modificación a la NIC 12, Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

NIIF 15; Ingresos provenientes de contratos con clientes.

NIIF 16; Arrendamientos.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración de la Compañía 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.

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:

	2016	2015
Total deuda con terceros	13.692.120	12.769.528
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	3.067.488	3.161.767
deuda neta	10.624.632	9.607.761
Total patrimonio neto	53.530.151	54.961.471
Capital total	64.154.783	64.569.232
Ratio de apalancamiento	16,56%	14,88%

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 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.067.488	-	3.161.767	-
Cuentas por cobrar a clientes	29.121.395	-	29.321.320	-
Partes relacionadas	279.410	1.540.691	940.808	3.270.032
Otras cuentas por cobrar	473.702	-	456.456	-
Inversiones en acciones	-	7	-	7
Otros activos	-	201.794	-	49.569
Total activos financieros	32.941.995	1.742.492	33.280.351	3.319.608
Pasivos financieros al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	8.614.862	-	7.449.673	-
Obligaciones financieras	1.047.143	-	1.613.816	-
Partes relacionadas	101.880	2.800.000	85.021	2.866.293
Otros pasivos financieros	1.128.235	-	754.725	-
Total pasivos financieros	10.892.120	2.800.000	9.903.235	2.866.293

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

	2.016	2.015
Efectivo disponible y en bancos	3.067.488	3.028.375
USB AG de New York	-	133.392
	<u>3.067.488</u>	<u>3.161.767</u>

7 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2.016	2.015
Cientes		
Relacionados	1.447.334	2.318.166
No relacionados	29.461.000	28.627.334
Provisión por deterioro	<u>(1.786.939)</u>	<u>(1.624.179)</u>
	29.121.395	29.321.320
Empleados (neto de intereses diferidos de \$18.311 (\$11.285 en 2015))	407.412	353.367
Reclamos al seguro	9.482	69.358
Partes relacionadas (Nota 26)	279.410	340.808
Anticipos	483.037	312.680
Otras	56.808	33.732
	<u>30.357.544</u>	<u>30.431.266</u>

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

	2.016	2.015
Por vencer:	21.206.105	27.394.941
Vencidos:		
1 a 30 días	917.057	337.340
31 a 60 días	810.324	255.244
61 en adelante	7.974.848	2.957.975
	<u>30.908.334</u>	<u>30.945.500</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	2.016	2.015
Saldo al inicio del año	(1.624.179)	(1.450.195)
Provisión	(245.725)	(258.334)
Bajas	82.964	84.350
Saldo al final del año	<u>(1.786.939)</u>	<u>(1.624.179)</u>

8 - INVENTARIOS

	2.016	2.015
Lubricantes	5.635.712	4.843.705
Llantas	5.957.772	6.939.515
Varios	7.681.079	7.571.178
Recamic	723.102	1.077.929
Suministros y materiales	141.516	170.595
Repuestos y herramientas	41.520	41.520
Mercaderías en tránsito	4.029.662	3.495.487
	<u>24.210.364</u>	<u>24.139.928</u>

9 - PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Seguros	344.971	292.902
Otros	89.455	23.323
	<u>434.426</u>	<u>316.225</u>

10 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>12-31-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Bajas</u>	<u>Ajustes</u>	<u>12-31-2016</u>
Terrenos	5.075.641	-	-	-	5.075.641
Edificaciones	8.614.546	-	-	-	8.614.546
Muebles y enseres	1.664.209	183.156	-	-	1.847.365
Maquinarias, equipos e instalaciones	4.797.604	113.618	(16.123)	19.221	4.914.321
Equipo de computación	1.374.143	73.389	(4.405)	377	1.443.505
Vehículos	5.014.215	860.079	(372.457)	(21.710)	5.480.127
	<u>26.540.360</u>	<u>1.230.243</u>	<u>(392.985)</u>	<u>(2.112)</u>	<u>27.375.506</u>
Depreciación acumulada	<u>(10.660.845)</u>	<u>(1.226.158)</u>	<u>352.183</u>	<u>-</u>	<u>(11.534.820)</u>
	<u>15.879.515</u>	<u>4.085</u>	<u>(40.802)</u>	<u>(2.112)</u>	<u>15.840.686</u>
Construcciones en curso	<u>174.234</u>	<u>50.046</u>	<u>-</u>	<u>(73.748)</u>	<u>150.532</u>
	<u>16.053.748</u>	<u>54.131</u>	<u>(40.802)</u>	<u>(75.860)</u>	<u>16.991.218</u>

	<u>1-1-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Bajas</u>	<u>12-31-2015</u>
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
	<u>26.219.789</u>	<u>711.729</u>	<u>(391.159)</u>	<u>26.540.360</u>
Depreciación acumulada	<u>(9.769.129)</u>	<u>(1.235.317)</u>	<u>343.601</u>	<u>(10.660.845)</u>
	<u>16.450.660</u>	<u>(523.588)</u>	<u>(47.558)</u>	<u>15.879.515</u>
Construcciones en curso	<u>85.981</u>	<u>88.253</u>	<u>-</u>	<u>174.234</u>
	<u>16.536.641</u>	<u>(435.335)</u>	<u>(47.558)</u>	<u>16.053.748</u>

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Muebles y enseres	1.051.954	1.016.750
Maquinarias, equipos e instalaciones	3.170.343	2.132.872
Equipo de computación	-	709.313
vehiculos	2.447.418	1.718.531
	<u>6.669.715</u>	<u>5.577.466</u>

11 - PROPIEDAD DE INVERSIÓN

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Terrenos adquiridos por dación en pago de clientes	55.737	55.737

12 - OTROS ACTIVOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Cuentas por cobrar		
Partes relacionadas (Nota 26)	1.540.691	3.270.032
Inversiones en acciones	7	7
Certificados de aportaciones CORPEI	8.491	10.568
Depósitos en garantía	12.260	29.720
Otros	181.042	9.281
	<u>1.742.492</u>	<u>3.319.608</u>

13 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Proveedores		
Locales		
Relacionados	3.044.995	3.013.925
No relacionados	605.586	673.919
Exterior	4.964.281	3.761.829
Partes relacionadas (Nota 26)	101.880	85.021
Empleados	530.265	463.440
Retenciones al personal	137.296	136.778
Otras	460.674	154.507
	<u>9.844.977</u>	<u>8.289.420</u>

14 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Produbanco		
Avales bancarios para financiar facturas de proveedores locales con vencimiento en enero de 2017 (hasta marzo de 2016 en 2015)	27.391	601.782
Banco Internacional		
Préstamo con vencimiento en noviembre de 2016 e interés de 8,95%.	-	1.012.033
Produbanco		
Préstamos con vencimientos hasta septiembre de 2019 e interés promedio de 7,99% (marzo de 2017 e intereses promedio de 7,99% en 2015).	1.016.408	-
Intereses por pagar	3.344	
	<u>1.047.143</u>	<u>1.613.816</u>
Menos vencimientos corrientes	(711.024)	-
	<u>336.119</u>	<u>1.613.816</u>

Los vencimientos de las obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
2016	177.240	-
2019	158.879	-
	<u>336.119</u>	<u>-</u>

En garantía de los préstamos la Compañía a otorgado hipoteca sobre terreno y construcción por \$9.713.759.

15 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	2.016	2.015
Aporte patronal	132.305	118.499
Fondo de reserva	14.153	12.948
Décimo tercer y cuarto sueldo	169.802	175.038
Vacaciones	1.028.878	982.970
Participación a los trabajadores	411.008	824.988
	<u>1.756.145</u>	<u>2.114.443</u>

	2.016	2.015
Saldo al inicio del año	2.114.443	2.605.890
Provisión	4.100.376	4.502.234
Pagos	(4.458.674)	(4.993.681)
Saldo al final del año	<u>1.756.145</u>	<u>2.114.443</u>

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código de 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. -

Los movimientos en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	2.016	2.015
Saldo al inicio del año	4.684.782	2.996.795
Costo del período	(211.057)	471.979
Ajuste provisión de años anteriores (1)	-	1.305.160
Reversión de reservas	-	(89.152)
Ganancia actuarial	(36.610)	-
Saldo al final del año	<u>4.437.115</u>	<u>4.684.782</u>

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 bonificará con 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio, prestados a la compañía.

Los movimientos en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	2.016	2.015
Saldo al inicio del año	1.365.708	886.607
Costo del período	(99.468)	88.651
Ajuste provisión de años anteriores (1)	-	398.049
Reversión de reservas	-	(7.599)
Ganancia actuarial	(6.255)	-
Saldo al final del año	<u>1.259.985</u>	<u>1.365.708</u>
	<u>5.697.101</u>	<u>6.050.491</u>

(1) En el año 2015 la Compañía provisionó los beneficios de jubilación y desahucio de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años.

15 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados 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.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasas de descuento	8,46%	8,68%
Tasa esperada del incremento salarial	4,19%	4,50%

16 - IMPUESTOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Activo por impuesto corriente		
Crédito tributario por impuesto a la renta	213.352	-
Notas de crédito SRI	9.161	-
	<u>222.513</u>	<u>-</u>

Resumen de pasivo por impuesto corriente.

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	-	4.416
Impuesto a la salida de divisas	13.107	49.396
Impuesto al valor agregado	810.085	939.220
Contribución solidaria	523	-
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	76.802	75.823
Impuesto al valor agregado	89.769	81.283
	<u>990.285</u>	<u>1.150.138</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Gasto por impuesto corriente	817.042	1.149.825
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	(25.659)	(25.659)
Gasto por impuesto a la renta	<u>791.383</u>	<u>1.124.166</u>

16 - IMPUESTOS (continuación)

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

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.326.629	4.674.933
<i>Partidas conciliatorias:</i>		
Ingresos exentos	(11)	(1.956)
Gastos no deducibles	320.529	553.500
Utilidad gravable	<u>2.647.147</u>	<u>5.226.478</u>
Impuesto causado	<u>817.042</u>	<u>1.149.825</u>

En 2016 la compañía registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo.

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

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	4.416	507.588
Pagos	(4.416)	(507.588)
Anticipo pagado	(45.315)	(8.853)
Retenciones de terceros	(704.617)	(771.726)
Impuesto a la salida de divisas	(280.461)	(364.830)
Impuesto causado	<u>817.042</u>	<u>1.149.825</u>
Saldo al final del año	<u>(213.352)</u>	<u>4.416</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>2.016</u>	<u>2.015</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	(426.906)	(452.564)
Generación por ganancia actuarial	(9.430)	-
Reversión de diferencias temporarias	25.659	25.659
Saldo al final del año	<u>(410.677)</u>	<u>(426.906)</u>

17 - CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Partes relacionadas (Nota 26)	2.800.000	2.866.293
Depósitos en garantía	5.304	5.304
	<u>2.805.304</u>	<u>2.871.596</u>

18 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

A partir del año 2015 la compañía no está obligada a presentar el anexo de operaciones con Partes Relacionadas. 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 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:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones	
		No	%
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 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 pérdidas de operación o para capitalizarse.

22 - RESULTADOS ACUMULADOS

	2.016	2.015
Utilidades acumuladas, distribuibles	31.108.737	32.573.491
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	6.291.350	6.291.350
	<u>45.996.717</u>	<u>47.461.471</u>

22 - RESULTADOS ACUMULADOS (continuación)

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 periodo 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 4 de abril de 2016 resolvió distribuir dividendos por \$3.000.000. (\$1.000.000 en 2014).

23 - VENTAS Y COSTO DE VENTA

Lineas de negocios	VENTAS		COSTO DE VENTAS	
	2.016	2.015	2.016	2.015
Lubricantes	44.623.712	50.159.154	31.767.099	35.748.853
Llantas	19.453.561	20.142.964	14.106.936	14.217.369
Varios	15.251.571	14.824.791	10.323.436	9.611.992
Recamic	3.580.453	3.969.575	2.587.495	2.394.521
	<u>82.909.297</u>	<u>89.096.484</u>	<u>58.784.966</u>	<u>61.972.734</u>

24 - OTROS INGRESOS

	2.016	2.015
Ingresos por arriendos	159.605	196.260
Intereses ganados	320.111	397.924
Ganancia en venta de equipos	58.804	50.069
Fondo de desarrollo de marca	391.149	387.063
Bonificación por cumplimiento	1.365.543	1.499.278
Otros, neto	993.583	1.142.284
	<u>3.286.795</u>	<u>3.672.879</u>

25 - GASTOS POR NATURALEZA

	2.016	2.015
Sueldos y beneficios a los empleados	11.361.534	11.603.864
Honorarios profesionales	1.661.458	1.174.772
Arrendamiento de inmuebles	1.089.861	1.247.929
Mantenimiento y reparaciones	1.167.066	1.098.071
Promoción y publicidad	1.732.334	1.474.760
Transporte	894.248	960.981
Seguros	824.450	838.507
Impuestos, contribuciones y otros	714.360	468.648
Depreciación	1.226.158	1.236.115
Servicios	453.626	443.493
Otros	4.286.484	4.607.974
Gastos incluidos como costo de ventas	(1.069.518)	(384.759)
	<u>24.342.061</u>	<u>24.770.354</u>

Remuneraciones y beneficios a empleados

	2.016	2.015
Sueldos y salarios	7.671.740	7.926.618
Beneficios sociales	1.559.532	1.500.586
Aportes al IESS	2.130.262	2.176.659
	<u>11.361.534</u>	<u>11.603.864</u>

26 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

	Cuentas por Cobrar			
	Corriente		No corriente	
	2.016	2.015	2.016	2.015
Helvetia S.A.	2	265.819	-	431.000
Swissgas del Ecuador S.A.	110.202	59.120	1.540.691	2.824.032
RDM	31	15.870	-	-
Accionistas	169.176	-	-	-
Otras	-	-	-	15.000
	<u>279.410</u>	<u>340.808</u>	<u>1.540.691</u>	<u>3.270.032</u>

	Cuentas por Pagar			
	Corriente		No corriente	
	2.016	2.015	2.016	2.015
Envases y Tambores Nacionales C.A. Entanaca	-	2.718	-	-
Inmobiliaria Helvetia S.A.	62.720	66.640	800.000	800.000
Contyleg S.A.	18.142	5.522	-	66.293
Accionistas (Nota 20)	-	-	2.000.000	2.000.000
Otras	21.017	10.141	-	-
	<u>101.860</u>	<u>85.021</u>	<u>2.800.000</u>	<u>2.866.293</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:

	2.016	2.015
Compra de lubricantes	26.948.478	29.653.840
Compra de bienes varios	125.763	1.142.809
Venta de inventarios	869.164	477.927
Gastos por arrendamientos de inmuebles	863.083	863.083
Gastos por servicios contables	909.339	971.189
Ingresos por arriendos de oficinas	159.605	150.234
Fondo de desarrollo de marca (4)	391.149	387.063
Bonificación por volumen de ventas (5)	1.365.543	1.499.278
Préstamos otorgados	712.068	1.854.006
Ingresos por interés	241.710	343.658
Gastos por interés	64.000	98.908

(4) Convenio de Fondo de Desarrollo de Marca (FDM)

La compañía suscribió un convenio 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 por Swissoil del Ecuador S.A.

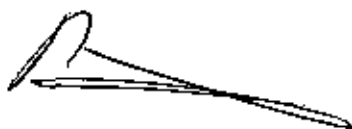
(5) Convenio de bonificación por volumen de ventas y asesoría

La compañía suscribió un convenio con Swissoil de bonificación por volumen de ventas de lubricantes bajo la marca Texaco. El valor fijado 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 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 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



Sr René Konanz Serrano
Gerente General



Sr. Luis Díaz Contreras
Contador