

CONAUTO C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (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 2017 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 23 de febrero de 2018.

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) que han sido adoptadas en Ecuador y a partir del 2017 con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitido en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico esta basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.2 Moneda funcional

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.

2.3 Uso de estimaciones y juicios.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También 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 que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Políticas contables significativas

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

2.4 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.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 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 2017, 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.

2.5.2 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 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.

2.5.3 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.

2.5.4 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.

2.6 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.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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 independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

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.

2.10 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.

2.11 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.

2.11.1 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.

2.11.2 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.

2.12 Beneficios a los empleados

Los pagos por beneficios a los empleados se reconocen como gastos al momento en que el trabajador ha prestado el servicio que le otorga el derecho a las prestaciones.

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 planes de beneficios definidos 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 una firma de actuarios independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado que atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

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 los resultados del periodo.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos, bonificaciones 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.

2.14 Costos y gastos

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

2.15 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.

2.16 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

Durante el año 2017, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB, y que son efectivas a partir del 1 de Enero de 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.

Modificaciones a la NIC 12: Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas.

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran como una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

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 2018

NIIF 9;	Instrumentos Financieros.
NIIF 15;	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones).
Modificación a la NIIF 2;	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones.
Modificación a la NIIF 40;	Transferencia de propiedades de inversión.
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 – 2016	Enmiendas a la NIIF 1 Y NIC 28.
Modificación a la CINIFF 22;	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2019

NIIF 16,	Arrendamientos.
Modificación NIIF 10 y NIC 28,	Venta o aportación de bienes entre un inversionistas y su asociada o negocio conjunto.
Modificación NIC 28;	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
CINIIF 23;	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.
Mejoras anuales a las NIIF; Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.

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 para obligaciones por beneficios a los empleados:

Para la determinación del cálculo actuarial se utiliza la tasa de descuento, la tasa de rotación y mortalidad al final de cada año.

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y bonificación por 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total deuda con terceros	13.627.053	13.692.120
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>2.005.327</u>	<u>3.067.488</u>
Deuda neta	11.621.726	10.624.632
Total patrimonio neto	<u>54.330.860</u>	<u>53.190.904</u>
Capital total	65.952.586	63.815.536
Ratio de apalancamiento	17,62%	16,65%

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 2017		Al 31 de diciembre del 2016	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.005.327	-	3.067.488	-
Cuentas por cobrar a clientes	27.217.674	-	29.121.395	-
Partes relacionadas	169.396	2.361.020	279.410	1.540.691
Otras cuentas por cobrar	503.457	-	473.702	-
Inversiones en acciones	-	-	-	7
Otros activos	-	<u>210.517</u>	-	<u>201.794</u>
Total activos financieros	<u>29.895.854</u>	<u>2.571.537</u>	<u>32.941.995</u>	<u>1.742.492</u>
Pasivos financieros al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	9.888.467	-	8.614.862	-
Obligaciones financieras	334.961	-	1.047.143	-
Partes relacionadas	306.885	1.900.000	101.880	2.800.000
Otros pasivos financieros	<u>1.196.740</u>	-	<u>1.128.235</u>	-
Total pasivos financieros	<u>11.727.053</u>	<u>1.900.000</u>	<u>10.892.120</u>	<u>2.800.000</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>2.017</u>	<u>2.016</u>
Efectivo en caja	323.655	268.708
Depósitos en bancos	1.681.672	2.798.779
	<u>2.005.327</u>	<u>3.067.488</u>

7 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Clientes		
No relacionados	27.310.348	29.461.000
Relacionados (Nota 25)	1.845.131	1.447.334
Provisión para deterioro	(1.937.805)	(1.786.939)
	<u>27.217.674</u>	<u>29.121.395</u>
Empleados (neto de intereses diferidos de \$18.689 (\$18.311 en 2016))	416.864	407.412
Reclamos al seguro	57.640	9.482
Partes relacionadas (Nota 25)	169.396	279.410
Anticipos	295.788	483.037
Otras	28.953	56.808
	<u>28.186.315</u>	<u>30.357.544</u>

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

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Por vencer:	11.948.282	21.206.105
Vencidos:		
1 a 30 días	4.204.240	917.057
31 a 60 días	2.411.102	810.324
61 en adelante	10.591.855	7.974.848
	<u>29.155.479</u>	<u>30.908.334</u>

El movimiento de la provisión para deterioro es el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	(1.786.939)	(1.624.179)
Provisión	(232.511)	(245.725)
Bajas	81.646	82.964
Saldo al final del año	<u>(1.937.805)</u>	<u>(1.786.939)</u>

8 - INVENTARIOS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Mercaderías para la venta		
Lubricantes	5.873.629	5.635.712
Neumáticos	8.735.416	5.957.772
Varios	8.702.499	7.681.079
Recamic	1.313.148	723.102
Materiales repuestos y otros	145.243	183.036
Mercaderías en tránsito	3.719.390	4.029.662
	<u>28.489.326</u>	<u>24.210.364</u>

9 - PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Seguros	439.533	344.971
Otros	46.411	89.455
	<u>485.945</u>	<u>434.426</u>

10 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>12-31-2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Bajas</u>	<u>12-31-2017</u>
Terrenos	5.075.641	-	-	5.075.641
Edificaciones	8.614.546	92.477	-	8.707.023
Muebles y enseres	1.847.365	266.725	-	2.114.090
Maquinarias, equipos e instalaciones	4.914.321	343.677	(19.003)	5.238.995
Equipo de computación	1.443.505	133.944	(1.981)	1.575.469
Vehículos	5.480.127	576.489	(319.219)	5.737.397
	<u>27.375.506</u>	<u>1.413.313</u>	<u>(340.203)</u>	<u>28.448.616</u>
Depreciación acumulada	<u>(11.534.820)</u>	<u>(1.245.762)</u>	<u>244.152</u>	<u>(12.536.430)</u>
	<u>15.840.686</u>	<u>167.551</u>	<u>(96.051)</u>	<u>15.912.186</u>
Construcciones en curso	<u>150.532</u>	<u>(150.532)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>15.991.218</u>	<u>17.019</u>	<u>(96.051)</u>	<u>15.912.186</u>

	<u>1-1-2016</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>15.991.218</u>

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Muebles y enseres	1.082.653	1.051.954
Maquinarias, equipos e instalaciones	2.698.014	2.215.011
Equipo de computación	955.332	955.332
vehículos	2.831.994	2.447.418
	<u>7.567.993</u>	<u>6.669.715</u>

11 - PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Terrenos adquiridos por dación en pago de cliente que será destinado a la venta.

12 - OTROS ACTIVOS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 25)	2.361.020	1.540.691
Inversiones en acciones	-	7
Certificados de aportaciones CORPEI	7.346	8.491
Depósitos en garantía	16.369	12.260
Otros	186.802	181.042
	<u>2.571.537</u>	<u>1.742.492</u>

13 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Proveedores		
Exterior	6.365.809	4.964.281
Locales		
Relacionados (Nota 25)	2.715.481	3.044.995
No relacionados	807.177	605.586
Partes relacionadas (Nota 25)	306.885	101.880
Empleados	504.313	530.265
Retenciones al personal	153.212	137.296
Otras	539.215	460.674
	<u>11.392.093</u>	<u>9.844.977</u>

Incluye 582.920 euros a 1,20 (223.937 euros a 1,02 en 2016).

14 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Produbanco		
Avales bancarios para financiar facturas de proveedores locales con vencimiento en enero de 2017.	-	27.391
Produbanco		
Préstamos con vencimientos hasta septiembre de 2019 e interés de 7,11% (intereses promedio de 7,99% en 2016).	334.961	1.016.408
Intereses por pagar	-	3.344
	<u>334.961</u>	<u>1.047.143</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(177.304)</u>	<u>(711.024)</u>
	<u>157.657</u>	<u>336.119</u>

Los vencimientos de las obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
2018	-	177.240
2019	157.657	158.879
	<u>157.657</u>	<u>336.119</u>

En garantía de los préstamos la Compañía a otorgado hipoteca sobre terreno y construcción por \$10.643.090.

15 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Aporte patronal	166.324	132.305
Fondo de reserva	14.921	14.153
Décimo tercer y cuarto sueldo	187.604	169.802
Vacaciones	1.076.920	1.028.878
Compensación salario digno	1.222	-
Participación a trabajadores	719.873	411.008
	<u>2.166.865</u>	<u>1.756.145</u>

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	1.756.145	2.114.443
Provisión	4.515.811	4.100.376
Pagos	<u>(4.105.000)</u>	<u>(4.458.674)</u>
Saldo al final del año	<u>2.166.956</u>	<u>1.756.145</u>

Jubilación patronal.- De acuerdo con la legislación laboral, 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.

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	4.776.363	4.684.782
Costo del período	388.583	(211.057)
Ganancia actuarial	(202.701)	(36.610)
Ajuste provisión de años anteriores (1)	-	339.248
Saldo al final del año	<u>4.962.245</u>	<u>4.776.363</u>

Bonificación por desahucio.- De acuerdo con la legislación laboral, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	1.259.986	1.365.708
Costo del período	79.321	(99.468)
Ganancia actuarial	<u>(5.982)</u>	<u>(6.254)</u>
Saldo al final del año	<u>1.333.325</u>	<u>1.259.986</u>
	<u>6.295.571</u>	<u>6.036.350</u>

15 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por una compañía de actuarios independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y anterior fueron calculados utilizando el método costeo de crédito unitario proyectado.

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

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

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Tasa de descuento	8,34%	8,46%
Tasa de incremento salarial	3,97%	4,19%
Tasa de mortalidad	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) La administración de la Compañía registró un aporte con cargo a resultados acumulados por los beneficios a empleados con tiempo de servicio menor a 10 años no reconocidos en años anteriores.

16 - IMPUESTOS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	297.548	213.352
Notas de crédito SRI	158.624	9.161
	<u>456.171</u>	<u>222.513</u>

Resumen de pasivo por impuesto corriente.

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la salida de divisas	195.734	13.107
Impuesto al valor agregado	893.014	810.085
Contribución solidaria	-	523
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	107.314	76.802
Impuesto al valor agregado	94.011	89.769
	<u>1.290.073</u>	<u>990.285</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Gasto por impuesto corriente	1.009.949	817.042
(Ingreso) fiscal relacionado con el origen		
y reversión de diferencias temporarias	<u>(16.058)</u>	<u>(25.659)</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>993.891</u>	<u>791.383</u>

16 - IMPUESTOS (continuación)

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

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	4.077.335	2.326.629
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(50.258)	(11)
Gastos no deducibles	563.600	320.529
Utilidad gravable	<u>4.590.676</u>	<u>2.647.147</u>
Impuesto causado	<u>1.009.949</u>	<u>817.042</u>

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

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

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	(213.352)	4.416
Pagos	-	(4.416)
Pago de anticipo	(65.600)	(45.315)
Retenciones de terceros	(748.824)	(704.617)
Impuesto a la salida de divisas	(279.721)	(280.461)
Impuesto causado	1.009.949	817.042
Saldo al final del año	<u>(297.548)</u>	<u>(213.352)</u>

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

	<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	29.634	29.634	440.310	456.539
Generación por provisión ISD	45.657	-	-	-
Reversión por depreciación PPE	-	-	(25.659)	(25.659)
Ajuste tasa impositiva	-	-	55.257	-
Generación por ganancia actuarial	-	-	52.171	9.430
Saldo al final del año	<u>75.291</u>	<u>29.634</u>	<u>522.079</u>	<u>440.310</u>

17 - CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Partes relacionadas (Nota 25)	1.900.000	2.800.000
Depósitos en garantía	5.304	5.304
	<u>1.905.304</u>	<u>2.805.304</u>

18 - 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>	

19 - 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.

20 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	31.752.934	31.108.737
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>46.640.914</u>	<u>45.996.717</u>

20.1 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.

20.2 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.

20.3 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.

20 - RESULTADOS ACUMULADOS (continuación)

20.4 Pagos de dividendos

Durante los años 2017 y 2016, se efectuaron pagos de dividendos por \$3.000.000 y \$2.100.000 los cuales fueron aprobados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en abril de 2017 y 2016 respectivamente.

21 - VENTAS Y COSTO DE VENTA

<u>Líneas de negocios</u>	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTAS</u>	
	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Lubricantes	43.887.925	44.623.712	31.103.365	31.763.957
Neumáticos	22.946.071	19.453.561	16.110.692	13.922.604
Varios	17.747.586	15.251.571	11.558.504	10.183.247
Recamic	3.592.680	3.580.453	2.600.829	2.584.808
Servicios	1.484.064	1.218.823	129.637	330.350
Otros	207.336	204.595	-	-
	<u>89.865.662</u>	<u>84.332.715</u>	<u>61.503.027</u>	<u>58.784.966</u>

22 - OTROS INGRESOS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Bonificación por cumplimiento	1.275.329	1.365.543
Intereses ganados	244.492	320.111
Ganancia en venta de equipos	33.710	58.804
Reembolsos de seguros	50.258	-
Otros, neto	91.508	120.919
	<u>1.695.297</u>	<u>1.865.377</u>

23 - GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Sueldos y beneficios a los empleados	13.142.081	11.926.384
Honorarios profesionales	2.726.170	1.661.458
Arrendamiento de inmuebles	1.072.828	1.089.861
Mantenimiento y reparaciones	1.010.369	1.167.066
Promoción y publicidad	1.480.830	1.732.334
Transporte	1.199.949	894.248
Seguros	781.775	824.450
Impuestos, contribuciones y otros	636.119	714.360
Depreciación	1.246.180	1.226.158
Servicios	439.798	453.626
Otros	2.257.035	3.721.634
Gastos incluidos como costo de ventas	(951.547)	(1.069.518)
	<u>25.041.586</u>	<u>24.342.061</u>

23 - GASTOS POR NATURALEZA (continuación)

Remuneraciones y beneficios a empleados

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Sueldos y salarios	8.492.611	7.671.740
Beneficios sociales	1.534.215	1.559.532
Aportes al IESS	2.261.851	2.130.262
Jubilación patronal y desahucio	853.404	564.850
	<u>13.142.081</u>	<u>11.926.384</u>

24 - 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>2.017</u>	<u>2.016</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Swissgas del Ecuador S.A.	1.480.495	1.267.645	2.361.020	1.540.691
RDM	109.734	115.225	-	-
Ecuaquimica	44.187	37.870	-	-
Swissoil del Ecuador S.A.	192.410	110.332	-	-
Accionistas	169.176	169.176	-	-
Otras	18.525	26.496	-	-
	<u>2.014.527</u>	<u>1.726.744</u>	<u>2.361.020</u>	<u>1.540.691</u>

	<u>Cuentas por Pagar</u>			
	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Swissoil del Ecuador S.A.	2.715.049	3.044.563	-	-
Inmobiliaria Helvetia S.A.	62.720	62.720	800.000	800.000
Contyleg S.A.	78.098	18.142	-	-
Accionistas (Nota 20)	-	-	1.100.000	2.000.000
Ecuaquimica	156.900	-	-	-
Otras	9.599	21.017	-	-
	<u>3.022.366</u>	<u>3.146.443</u>	<u>1.900.000</u>	<u>2.800.000</u>

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

Resumen de las principales transacciones:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Compra de lubricantes	25.025.530	26.948.478
Compra de bienes varios	314.409	125.763
Venta de inventarios	444.588	869.164
Gastos por arrendamientos de inmuebles	751.973	863.083
Gastos por servicios contables	1.012.810	909.339
Ingresos por arriendos	147.086	159.605
Fondo de desarrollo de marca (4)	466.661	391.149
Bonificación por volumen de ventas (5)	1.275.329	1.365.543
Préstamos otorgados	1.653.748	712.068
Ingresos por interés	170.638	241.710
Gastos por interés	64.000	64.000

25 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)

(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.

26 - RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE REPORTADOS

La Compañía reconoció los efectos de la provisión de los beneficios por Jubilación Patronal y Desahucio de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años.

En razón de los mencionado precedentemente, la Administración de la Compañía reestableció los estados financieros respecto a los saldos previamente reportados con corte al 1 de enero del 2017.

A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento sobre los saldos de las cuentas y transacciones previamente reportados.

	2016	
	<u>Reportado previamente</u>	<u>Restablecido</u>
Estado de Situación Financiera		
Beneficios a los empleados a largo plazo	5.697.102	6.036.349
Resultados acumulados	45.996.717	45.657.470

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.
