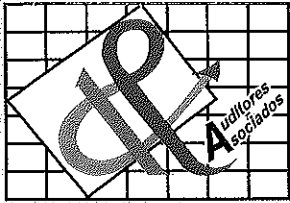


INFORME DICTAMEN DE
AUDITORÍA EXTERNA
ESTADOS FINANCIEROS
"COMHIDROBO S.A."
AÑO 2016



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Miembro AIC: Foro de Firmas 054-2274

Oficio No. 011 CHDP – 17

Ibarra, 18 de abril del 2017.

Señor

Ángel Patricio Hidrobo Estrada

GERENTE GENERAL COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

Presente.-

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar dos ejemplares de nuestro Informe Dictamen de Auditoría Externa, realizada a los Estados Financieros de la entidad **COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO**, por el período terminado al 31 de diciembre del año 2016.

Reiterando nuestros sentimientos de alta consideración y estima nos suscribimos y quedamos a la orden para cualquier información adicional.

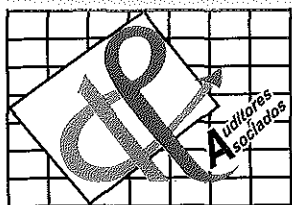
Atentamente,

Dr. C.P.A. Rodolfo Chacón Bastidas

GERENTE GENERAL

Registro Nacional de Auditores Externos

SC-RNAE-355



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Miembro AIC: Foro de Firmas 054-2274

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

Informe sobre los estados financieros.

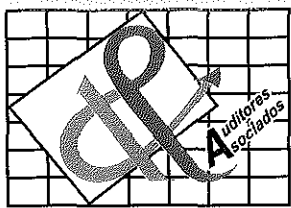
1. Hemos examinado el estado de situación financiera adjunto de COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO, al 31 de diciembre del año 2016 y los correspondientes estados de: resultado integral, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo, así como un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias, que le son relativas por el período terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros.

2. La administración de COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO, es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad contiene el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos adecuados para que la preparación y presentación razonable de los estados financieros estén libres de errores significativos por fraude o error, la selección y la aplicación de apropiadas políticas de contabilidad así como la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad como auditores consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros citados en el párrafo uno basada en nuestra auditoría. El examen fue realizado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Miembro AIC: Foro de Firmas 054-2274

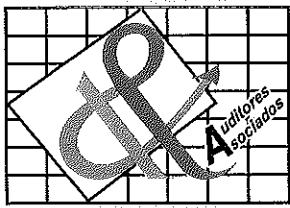
erróneas o inexactas de carácter significativo y estén libres de errores materiales de revelación.

La auditoría incluye, el examen basándose en pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelación en los estados financieros, comprenden también la aplicación de procedimientos que sirvan para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros, e incluye procedimientos que permitan la evaluación del riesgo, de que los estados financieros presente errores significativos por fraude o error. Al realizar las evaluaciones del riesgo, consideramos los controles internos relevantes de la empresa para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno de la empresa.

Una auditoría incluye también la evaluación de las Normas de Contabilidad utilizadas, según disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas realizadas por la administración de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y pertinente para proporcionar una base para expresar y sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía al 31 de diciembre del año 2016, el resultado integral de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, adoptadas en la República del Ecuador.



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Miembro AIC: Foro de Firmas 054-2274

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, se informa lo siguiente:

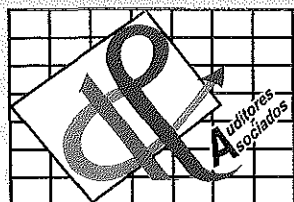
Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, por parte de COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO, al 31 de diciembre del año 2016, requerida por disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI, se emite por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Entidad.

La acción judicial por Abuso de Confianza seguida por parte de la Compañía COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO en contra de su empleado señor Edison Oswaldo Meneses Pozo, se inicia el día miércoles 25 de marzo del 2015 con la denuncia presentada por el señor ANGEL PATRICIO HIDROBO ESTRADA representante legal de la compañía en la FISCALÍA GENERAL DEL ESTADO DEL CARCHI, así como también se solicitó al Ministerio de Trabajo el Visto Bueno correspondiente para dar por terminadas las relaciones laborales de la compañía con el señor Edison Oswaldo Meneses Pozo, dándose así inicio a las investigaciones por parte de la Fiscalía Dentro de la Investigación Previa N° 040101815030138-80-2015JV.

Juicio Número 1772120170143 se apela a siguiente instancia, dictando sentencia en contra del Sr. Edison Oswaldo Meneses Pozo el 23 de diciembre del 2016 reformando la sentencia recurrida únicamente en el valor de la reparación integral, fijando la misma en la cantidad de \$24.200,00 (VEINTE Y CUATRO MIL DOSCIENTOS DÓLARES AMERICANOS), más el interés legal correspondiente, en mismo que empezará a recurrir desde la fecha en que se dictó la sentencia por parte del Tribunal de Garantías Penales del Carchi.

La Compañía tiene a su nombre todos los activos de su propiedad, se ha realizado Escrituras de hipoteca a vierta y prohibición de enajenar dos terrenos ubicados en la Av. Mariano Acosta y Manuela Cañizares, de terrenos ubicados en la Calle Luis Aguinaga a favor del Banco del Pacífico para garantizar Operaciones de Crédito. Escritura de Hipoteca del bien inmueble de la Av. Mariano Acosta y Esther Cevallos para garantizar operaciones de crédito con banco del Austro.

La empresa realizó la venta de bien inmueble terreno y edificio ubicados en la Av. Mariano Acosta a la empresa AUTHESA.



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Miembro AIC: Foro de Firmas 054-2274

La empresa tiene realizada el 23 de octubre del 2006 la Escritura de contrato de Fidelcomiso Mercantil a favor de Compañía Trust Fiduciaria S.A. y Banco del Austro, para garantizar la línea de crédito del Banco del Austro.

Al 31.12.2016 y a la fecha de preparación de este informe 18 de abril del 2017, no ha habido ningún evento posterior a la fecha de los estados financieros que pudiera requerir ajuste o revelación en los mismos, según opinión de la Gerencia.

Ibarra, abril 18, 2017.

Dr. C.P.A. Rodolfo Chacón Bastidas

GERENTE GENERAL

Registro Nacional de Auditores Externos

SC-RNAE-355

COMERCIAL HIDROBO S.A COMHIDROBO

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CONTENIDO:	PÁGINA
Estado de Situación financiera	3
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

ABREVIATURAS:

COMHIDROBO	Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO
NICs	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIFs	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIFs	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
LORTI	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
USD	Dólares
UGE	Unidades generadoras de efectivo
ISD	Impuesto a la salida de divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
ICE	Impuesto a los Consumos Especiales

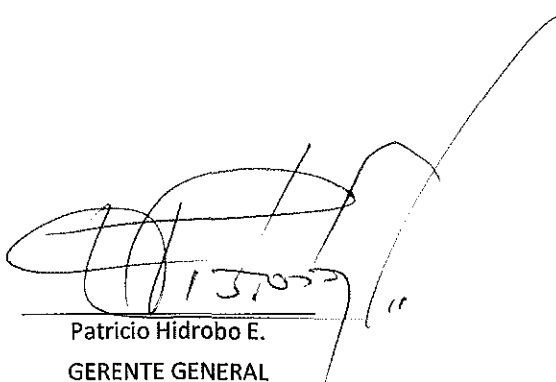
ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2016 - 2015

	<u>NOTAS</u>	<u>PÁGINAS</u>
Información General	1	8
Políticas contables	2	9
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	20
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	21
Inventarios	5	23
Propiedades, planta y equipo	6	24
Propiedades de inversión	7	28
Activos intangibles	8	28
Inversiones en acciones no corrientes	9	29
Cuentas por cobrar no corrientes	10	29
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	11	30
Obligaciones con Instituciones financieras	12	31
Pasivo por impuestos corrientes	13	33
Provisiones por pagar a empleados	14	36
Obligación por beneficios definidos	15	37
Instrumentos Financieros	16	39
Obligaciones con Instituciones financieras no corrientes	17	41
Patrimonio	18	42
Ingresos Ventas	19	44
Ingresos no operacionales	20	46
Gastos de Administración y ventas	21	47
Gastos financieros	22	49
Utilidad por acción	23	50
Activos y pasivos contingentes	24	50
Hechos ocurridos después de la fecha del período sobre el que se informa	25	51
Aprobación de los estados financieros	26	51
Índices Financieros	27	51
Seguridad Industrial y medio ambiente	28	53
Prevención de lavado de activos y financiamiento contra el terrorismo y otros delitos	29	53

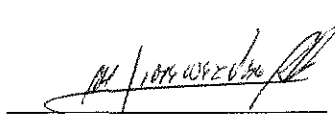
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVOS	Notas	AÑO 2016 Valor USD	AÑO 2015 Valor USD	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
ACTIVOS CORRIENTES:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	423,248.05	542,800.20	(119,552.15)	-22.03%
Cuentas comerciales por cobrar y otras	4	5,556,838.34	5,203,770.52	353,067.82	6.78%
Inventarios	5	2,463,623.78	2,362,288.57	101,335.21	4.29%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		8,443,710.17	8,108,859.29	334,850.88	4.13%
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
Propiedades, planta y equipo, neto	6	5,965,963.31	6,383,200.57	(417,237.26)	-6.54%
Propiedades de inversión	7	836,789.25	1,025,046.86	(188,257.61)	-18.37%
Activos intangibles	8	151,951.81	167,515.77	(15,563.96)	-9.29%
Activos por impuestos diferidos		9,905.13	44,896.22	(34,991.09)	-77.94%
Otros activos no corrientes		556,526.88	625,634.10	(69,107.22)	-11.05%
Inversiones en acciones no corrientes	9	2,548,057.34	2,448,532.28	99,525.06	4.06%
Cuentas por cobrar no corrientes	10	3,658,131.16	2,973,227.40	684,903.76	23.04%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		13,727,324.88	13,668,053.20	59,271.68	0.43%
TOTAL ACTIVOS		22,171,035.05	21,776,912.49	394,122.56	1.81%


Patricio Hidrobo E.

GERENTE GENERAL


Marcia JiménezCONTADORA GENERAL
Registro No. 22007

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		Notas	AÑO 2016	AÑO 2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
			Valor USD	Valor USD		
PASIVOS CORRIENTES:						
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	11		4,754,099.47	3,368,655.65	1,385,443.82	41.13%
Obligaciones con Instituciones Financieras	12		4,673,853.84	3,394,750.20	1,279,103.64	37.68%
Pasivos por impuestos corrientes	13		417,469.14	120,230.83	297,238.31	247.22%
Provisiones por pagar empleados	14		78,184.05	64,185.44	13,998.61	21.81%
Otros pasivos			107,444.75	137,969.87	(30,525.12)	-22.12%
Anticipos clientes			353,505.76	278,295.36	75,210.40	27.03%
TOTAL PASIVO CORRIENTE			10,384,557.01	7,364,087.35	3,020,469.66	41.02%
PASIVOS NO CORRIENTES:						
Obligaciones con Instituciones Financieras	17		3,361,847.02	5,105,260.78	(1,743,413.76)	-34.15%
Cuentas por pagar no corrientes - Empresas			40,550.08	938,683.32	(898,133.24)	-95.68%
Obligación por beneficios definidos	15		301,494.63	259,032.80	42,461.83	16.39%
Pasivos por Impuestos diferidos			55,225.63	54,119.87	1,105.76	2.04%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES			3,759,117.36	6,357,096.77	(2,597,979.41)	-40.87%
Total pasivos			14,143,674.37	13,721,184.12	422,490.25	3.08%
PATRIMONIO:						
Capital social	18		3,647,987.00	3,647,987.00	-	0.00%
Reserva legal			536,208.30	535,541.78	666.52	0.12%
Resultados del ejercicio			7,729.16	3,914.53	3,814.63	97.45%
Resultados acumulados			3,835,436.22	3,868,285.06	(32,848.84)	-0.85%
Total patrimonio			8,027,360.68	8,055,728.37	(28,367.69)	-0.35%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			22,171,035.05	21,776,912.49	394,122.56	1.81%

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros

Patricio Hidrobo E.

GERENTE GENERAL

Marcia Jiménez

CONTADORA GENERAL
Registro No. 22007

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares de E.U.A.)

		AÑO 2016	AÑO 2015		
	Notas	Valor USD	Valor USD	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INGRESOS					
Venta Vehículos	19	17,147,273.64	22,364,802.95	(5,217,529.31)	-23.33%
Venta Repuestos		2,238,836.14	2,669,488.51	(430,652.37)	-16.13%
Ventas Taller		1,037,026.12	1,309,015.81	(271,989.69)	-20.78%
Ingreso otros servicios		545,606.48	615,867.27	(70,260.79)	-11.41%
Descuentos y Devoluciones en ventas		(1,772,491.10)	(1,572,570.37)	(199,920.73)	12.71%
		19,196,251.28	25,386,604.17		
COSTO DE VENTAS					
		16,877,344.08	22,001,475.94	(5,124,131.86)	-23.29%
Ganancia bruta		2,318,907.20	3,385,128.23	(1,066,221.03)	-31.50%
INGRESOS NO OPERACIONALES					
	20	1,246,812.14	456,158.02	790,654.12	173.33%
GASTOS					
Gastos de administración	21	(1,662,307.71)	(1,678,656.06)	16,348.35	-0.97%
Gastos de ventas	21	(714,204.25)	(847,375.56)	133,171.31	-15.72%
Gastos financieros	22	(1,124,318.21)	(1,143,063.16)	18,744.95	-1.64%
Otros gastos		(39,209.13)	(143,083.15)	103,874.02	-72.60%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		25,680.04	29,108.32	(3,428.28)	-11.78%
Menos participación trabajadores		(3,852.01)	(4,366.25)		
Menos gasto por impuesto a la renta		(237,014.66)	(330,112.96)	93,098.30	-28.20%
UTILIDAD Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(215,186.63)	(305,370.89)	90,184.26	-29.53%
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL					
VALUACION DE ACTIVOS FINANCIEROS		-	-		
DISPONIBLES PARA LA VENTA		-	-		
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		-	-		
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS		-	-		
REVERSION DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO		-	-		
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL		-	-		
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		(215,186.63)	(305,370.89)		
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN USD		(0.06)	(0.08)		

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros

Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL

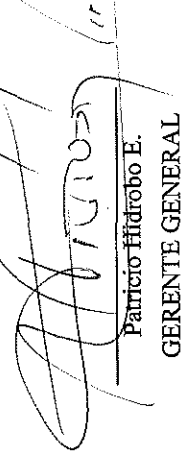
Marcia Jiménez
CONTADORA GENERAL
Registro No. 22007

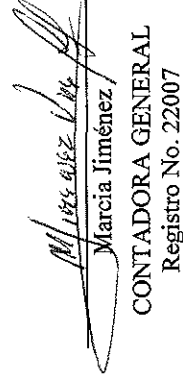
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 01/01/2015	3,647,987.00	522,263.86	4,047,951.84	132,779.19	8,350,981.89
Transferencia a Resultados acumulados					-
Utilidad año 2015			132,779.19	(132,779.19)	-
15% participación trabajadores				29,108.32	29,108.32
Impuesto a la renta año 2015				(4,366.25)	(4,366.25)
Pago I.Rta. Determinación 2001 - 2006 - 2008				(18,076.84)	(18,076.84)
Provisión Reserva Legal		13,277.92	(292,355.00)		(292,355.00)
Aplica Impuestos Diferidos			(13,277.92)		-
			(6,813.05)	(2,750.70)	(9,563.75)
SALDO AL 31/12/2015	3,647,987.00	535,541.78	3,868,285.06	3,914.53	8,055,728.37
Transferencia a Resultados acumulados					
Utilidad año 2016				(3,914.53)	(3,914.53)
15% participación trabajadores				25,680.04	25,680.04
Impuesto a la renta año 2015				(3,852.01)	(3,852.01)
Provisión Reserva Legal		666.52	(666.52)	(14,098.87)	(14,098.87)
Aplica Impuestos Diferidos			(32,182.32)		-
					(32,182.32)
SALDO AL 31/12/2016	3,647,987.00	536,208.30	3,835,436.22	7,729.16	8,027,360.68

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros


 Patricia Hidrobo E.
 GERENTE GENERAL

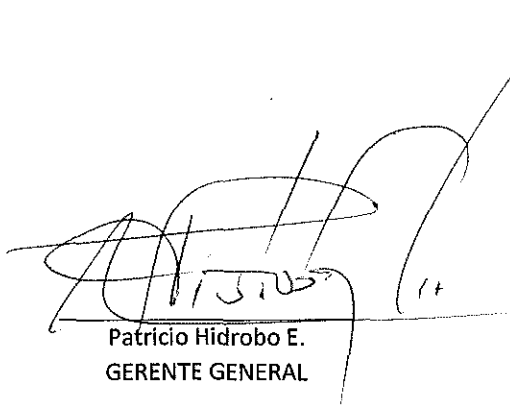

 Marcia Jiménez
 CONTADORA GENERAL
 Registro No. 22007

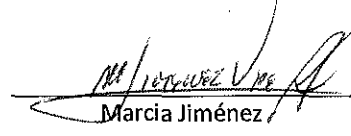
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO: Método Directo
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	AÑO 2016 VALOR USD
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN	
Efectivo recibido de clientes	19,335,244.43
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(18,186,462.76)
Pago de intereses	(1,124,318.21)
Otros cobros por actividades de operación	1,220,537.15
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,245,000.61
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Propiedades, Planta y Equipo	472,925.01
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	472,925.01
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Préstamos realizados	(1,837,477.77)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	(1,837,477.77)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(119,552.15)
Saldo inicial de fondos disponibles	542,800.20
Saldo del Efectivo al 31-12-2016	423,248.05

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros


 Patricio Hidrobo E.
 GERENTE GENERAL


 Marcia Jiménez
 CONTADORA GENERAL
 Registro No. 22007

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016****NOTA No 1.- INFORMACIÓN GENERAL**

La empresa fue constituida el 24 de Febrero de 1988 con la denominación **HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO Cía. Ltda.**, y se mantuvo como tal hasta el 23 de Septiembre del 2008; mediante escritura No. 6.397 celebrada en la Notaría Tercera del Cantón Quito, se realiza, la escritura de transformación a Compañía Anónima, cambios de denominación, reforma integral, y codificación de estatutos, pasando a denominarse **Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO**. Se termina el trámite de inscripción de la Compañía Anónima en el Registro Mercantil del Cantón Ibarra el 19 de diciembre del año 2008.

En el artículo segundo Objeto social, Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO, el objeto social será principalmente:

- a) "La compra-venta, importación, exportación, comercialización, distribución, consignación y permuta, por cuenta propia o de terceros, de toda clase de vehículos a motor, nuevos o usados, motores, equipos y máquinas industriales y agrícolas; máquinas y herramientas; piezas, repuestos y accesorios automotrices, piezas, repuestos y accesorios, para equipos y maquinarias; productos y usos para uso doméstico, industrial y comercial.
- b) La ejecución de trabajos de mecánica automotriz para todo tipo de vehículos, maquinarias y equipos; y la administración de talleres de servicio automotriz.

El domicilio principal de la Compañía será la Ciudad de Ibarra provincia de Imbabura, tendrá una sucursal en la ciudad de Tulcán y en la ciudad de Cayambe, podrá establecer sucursales, agencias u oficinas en otras ciudades o lugares dentro o fuera del país.

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

1.1. Situación económica del país

El año 2016 en el Ecuador se vio afectado por un sinnúmero de factores que debilitan la economía ecuatoriana y la contraen, crisis económica que se agrava con una deuda pública que va en aumento cuyo mayor problema es ser de corto plazo y a un interés alto.

Un crecimiento del desempleo y subempleo, la tasa de desempleo a diciembre del 2016 cerró en 5,2%, lo que implicó un crecimiento de 0,4 puntos porcentuales con relación al mismo mes del año pasado, según datos del INEC.

Un descenso de la recaudación tributaria, con las reformas tributarias aplicadas en este ejercicio económico en el año 2016 el ingreso por tributos cae en un 9% en relación al 2015, la baja del precio del petróleo motivo las reformas tributarias aprobadas como la Ley de Equilibrio Finanzas Públicas de abril que gravo con el ICE a productos como telefonía corporativa; luego del terremoto del 16 de abril se aprueba Ley de Solidaridad que crea contribuciones sobre utilidades, sueldos, inmuebles, patrimonio

y se aplica también el incremento del IVA en 2 puntos más con vigencia de 1 año desde el 01 de junio 2016

La contracción de la economía afecto al sector automotriz, se evidencia en una disminución de las ventas que cayeron en un 40% en el año 2016. Las principales razones la restricción de crédito para este segmento, una contracción en el consumo, falta de liquidez, el tema de los cupos de importación de vehículos, otro problema es por los altos precios de los vehículos debido a la carga de impuestos sobre este producto: IVA, ICE, ISD, etc.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada se ha afectado a las operaciones de la Compañía tales como: la reducción en ventas netas de vehículos del 25.18% en relación con el año 2015; disminución que mantiene la misma tendencia para el año 2017.

Ante esta situación la Administración está adoptando medidas como: reducción y optimización de todos los costos y gastos, racionalización del personal en todas las áreas, ampliación de contactos para concretar ventas con potenciales clientes, mejorar la recuperación de cartera, optimización del nivel de inventarios tanto de repuestos como de vehículos, que le permitirán continuar operando en forma rentable.

NOTA No. 2.- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y declara de manera explícita y sin reservas el cumplimiento de NIIF en la elaboración y presentación de los estados financieros al 31.12.2016.

La presentación de los presentes estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la administración de COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO realice ciertas estimaciones con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables adoptadas por la Compañía COMERCIAL HIDROBO S.A., en la preparación de sus Estados Financieros tal como lo requiere la NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presenta y corresponden a las normas actualizadas al 31.12.2016.

2.2. Bases de Preparación de los Estados Financieros.

Los Estados Financieros de la compañía comprenden los Estados de Situación Financiera, de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio, y de Flujos de Efectivo por los años terminados el 31.12.2016 y 31.12.2015. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con NIIF; siendo la unidad de moneda el dólar de los Estados Unidos de Norte América.

2.3. Período Contable

Los estados financieros corresponden al período comprendido del 01.01.2016 al 31.12.2016.

Los estados financieros del año 2015 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas del 28 de Junio del 2016 según acta respectiva suscrita.

2.4. Efectivo y depósitos de efectivo.

El efectivo y equivalentes, incluye los activos financieros líquidos correspondientes a todos los valores recaudados e ingresados a Tesorería en forma diaria y depositada en un plazo máximo de 48 horas, los mismos que son verificados por Contabilidad, incluye además los sobregiros bancarios.

2.5. Cuentas por cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, con excepción de los vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

COMERCIAL HIDROBO S.A., mantiene cuentas por cobrar por concepto de venta de vehículos, repuestos y servicios de talleres realizadas a crédito. Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses que incluyen los intereses implícitos se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de vehículos es de 360 días, para repuestos y servicio de talleres es de 90 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización, dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.6. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.6.1. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para una cuenta por cobrar medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto de las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

2.7. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo para el inventario de vehículos, al método del costo promedio ponderado para el inventario de repuestos.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta, en el caso de Comercial Hidrobo el valor neto realizable es el valor del costo, debido a que el valor de rentabilidad es mayor al valor del costo que se incurre para realizar la venta.

2.8. Propiedades, planta y equipo

2.8.1. Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la instalación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.8.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo en lo que corresponde a los elementos móviles, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.8.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo en lo que corresponde a los elementos inmuebles son medidos por su importe revaluado menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.8.4. Método de depreciación y vida útil

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y los períodos de vida útil usados en el cálculo de la depreciación, estimación basada en la experiencia de años anteriores, en las nuevas adquisiciones se considera ampliar el plazo de la vida útil:

<u>Detalle del activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	60
Maquinaria y equipo de taller	10 - 15
Herramientas de taller	5 - 10
Muebles y enseres	10 - 15
Equipos de computación	3 - 6
Rótulos	5 - 10
Vehículos	5 - 10

2.8.5. Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

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

2.9. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso o abastecimiento de bienes o servicios o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión se registran al costo menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El valor del costo incluye gastos que son directamente atribuibles a adquisición de la propiedad de inversión entre estos incluye el costo de los materiales, la mano de obra directa, y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para lo previsto.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el monto en libros del elemento) se reconoce en resultados integrales.

2.10. Activos intangibles

2.10.1. Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los "activos fijos intangibles" incluyen:

- a) Egresos incurridos con el fin de adquirir patentes, software, licencias, etc., para utilizar las mismas durante un cierto período de tiempo.

El software es considerado como un activo intangible puesto que existe un derecho de propiedad intangible exclusivo inherente en el software. Sin embargo el software desarrollado por personal de la compañía, para registrarse en los activos fijos, éste deberá tener una considerable posibilidad de lograr un éxito técnico, ser durable y utilizable y beneficioso para la compañía. La estimación del costo de producción del software creado implica problemas prácticos de evaluación.

a) El software creado es registrado a su costo de producción y puede incluir los siguientes costos incurridos:

- 1) Especificaciones- diseños, materiales
- 2) Programación
- 3) Pruebas y series de pruebas
- 4) Documentación de manuales de operación y técnico

b) El software adquirido es registrado a su costo de adquisición, el mismo que se determina incluyendo:

- 1) El precio facturado
- 2) Gastos directos o indirectamente vinculados con la adquisición en la que se ha incurrido con el fin de implementar el software antes de comenzar a utilizarlo.

2.10.2. Método de amortización y vida útil

La amortización de las licencias se carga al resultado del ejercicio corriente sobre su vida útil estimada considerando los plazos contractuales utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.11. Costos por préstamos-capitalización.

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de los activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o su venta, se adicionan al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o su venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en los resultados durante el período en que se incurren.

2.12. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. De ser el caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo sobre una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (UGE) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (UGE) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados. Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o UGE) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o UGE) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido directamente en resultados.

2.13. Préstamos con Instituciones Financieras.

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.14. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de

interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días con proveedores de vehículos, y 30 días con proveedores de repuestos y talleres, la Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se cancelen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

2.15. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1. Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.2. Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.16. Impuestos

El gasto por concepto de Impuesto a la Renta corresponde a la sumatoria del Impuesto a la Renta por Pagar Corriente y el Impuesto Diferido.

2.16.1. Impuestos corrientes

Los impuestos por pagar corrientes se basan en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas no gravables o no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.16.2. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El

pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.16.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.17. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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

2.18. Beneficios a empleados

2.18.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

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

2.18.2. Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de acuerdo con disposiciones legales.

2.19. Arrendamientos financieros y operativos.

Los arrendamientos se clasifican como **financieros** cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

El pago por arrendamiento **operativo** se carga a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo que dure el contrato de arrendamiento.

2.20. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.20.1. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- d) sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- e) los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.20.2. Prestación de Servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios de talleres, se registrarán cuando cumplan las siguientes condiciones:

- (a) El grado de ejecución de la transacción, al final del periodo reportado, pueda ser medido con fiabilidad;
- (b) Los costos incurridos en la prestación del servicio, así como los que quedan por incurrir hasta terminarla, puedan ser igualmente medidos con fiabilidad;
- (c) Cuando una actividad especial de talleres sea más representativa que otras, el reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias se aplazará hasta que el mismo haya sido ejecutado, quedando en inventarios en proceso los que no se concluyan con el valor utilizado.

2.20.3. Comisiones

Cuando la Compañía actúa como "agente" en lugar de principal en la transacción, los ingresos reconocidos corresponden al monto neto de la comisión ganada por la Compañía.

2.20.4. Dividendos

Los dividendos o la distribución de las ganancias obtenidas en el ejercicio corriente se reciben en proporción al porcentaje de la participación accionaria que tiene la Compañía en otra empresa.

Los dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibirlos por parte de la empresa como accionista.

2.20.5. Intereses

Los intereses se reconocerán utilizando el método del tipo de interés efectivo, considerando los flujos de efectivo según la tabla de amortización de la deuda acordada con el cliente.

2.21. Costos de venta y Gastos

Los costos de venta y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.22. 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 los casos en 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.

2.23. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	FECHA ENMIENDA	Fecha vigencia
NIIF 7	Instrumentos Financieros Información a Revelar	- Septiembre 2014	Enero 2016 Enero 2018
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Noviembre 2013	Enero 2018
NIC 39	Instrumentos financieros Reconocimiento y medición	- Noviembre 2013	Enero 2018

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2016 la composición del efectivo y equivalentes de efectivo se presenta así:

Diciembre 31		
	2016 Valor USD	2015 Valor USD
Caja	5,375.28	313,475.31
Bancos		
Banco Pacífico 2970775	29,343.73	24,808.10
Banco Citibank	220.94	220.94
Banco Pichincha	65,517.72	13,389.90
Banco Internacional	85,123.85	4,593.65
Banco del Austro	63,909.15	8,103.53
Banco de Guayaquil	7,888.29	9,938.32
Banco Capital - Ahorros	-	0.08
Banco Capital - Cta.Cte.	139,937.33	8,498.48
Banco Bolivariano	-	230.59
Mutualista Imbabura	4,891.56	9,500.91
Banco Produbanco cc-1044822017	21,040.20	40.39
Inversiones temporales	-	150,000.00
Total	423,248.05	542,800.20

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 2016 Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se presentan así:

Diciembre 31		
	2016 Valor USD	2015 Valor USD
Cuentas por cobrar clientes		
Ctas.por cobrar Clientes Vehículos (1)	2,017,143.51	2,084,743.10
Ctas.por cobrar Clientes Repuestos (1)	47,629.86	70,956.76
Ctas.por cobrar Clientes Talleres (1)	425,867.13	466,425.99
Ctas.por cobrar Clientes Administración	168,604.80	265,088.13
Cuentas por cobrar cuotas iniciales (2)	344,170.10	645,973.07
Ctas.por cobrar Clientes Vehículos -Otros	630,302.74	613,021.55
Cheques protestados	-	45.79
Provisión para cuentas dudosas (4)	(151,893.03)	(139,803.34)
Subtotal	3,481,825.11	4,006,451.05
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar empleados	17,299.35	8,332.73
Activos por impuestos corrientes	870,254.92	348,118.88
Anticipos proveedores	112,013.08	4,439.86
Cuentas por cobrar empresas (3)	1,041,655.70	785,840.23
Pagos anticipados	33,790.18	50,587.77
Subtotal	2,075,013.23	1,197,319.47
Total	5,556,838.34	5,203,770.52

(1) Los saldos por cobrar a clientes mantienen la siguiente antigüedad en cartera:

Período	Descripción	Vigente	Vigente Porcentaje	Vencido 1-30 Días	Vencido 31-60 Días	Vencido 61-90 Días	Vencido Más 90 Días	TOTAL VENCIDO	Vencido Porcentaj e	Notas Crédito	Total por cobrar	Total Porcentaje
		Valor USD		Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD		Valor USD	Valor USD	
31/12/2016	Vehículos	1,594,330	86.20%	81,254	43,029	2,972	333,318	460,573	54.26%	(37759)	2,017,144	75.85%
	Repuestos	13,987	0.76%	449	6,510	939	26,066	33,964	4.00%	(321)	47,630	1.79%
	Taller	140,270	7.58%	103,748	65,538	5,703	111,666	286,655	33.77%	(1058)	425,867	16.01%
	Administración	100,990	5.46%	2,972	1,119	590	62,935	67,615	7.97%	0	168,605	6.34%
Totales		1,849,576	100.00%	188,423	116,195	10,204	533,985	848,807	100.00%	(39139)	2,659,245	100.00%
31/12/2015	Vehículos	1,476,708	83.06%	71,773	90,064	53,314	399,784	614,935	55.01%	(6900)	2,084,743	72.21%
	Repuestos	13,989	0.79%	5,689	2,885	1,698	46,927	57,199	5.12%	(231)	70,957	2.46%
	Taller	166,809	9.38%	98,003	30,129	46,849	125,839	300,819	26.91%	(1203)	466,426	16.15%
	Administración	120,421	6.77%	13,641	9,389	6,090	115,778	144,898	12.96%	(231)	265,088	9.18%
Totales		1,777,927	100.00%	189,105.51	132,467.56	107,950.54	688,327.43	1,117,851	100.00%	(8564)	2,887,214	100.00%

- (2) Las "Cuentas por cobrar clientes cuotas iniciales" al 31.12.2016 mantiene un saldo de \$344.170.10, valores que datan desde el año 2011 hasta el 2014 por concepto de recepción de vehículos usados de clientes que entregaron como parte de pago de un vehículo nuevo cuyos valores se van liquidando sin que exista un acuerdo de pago.
- (3) La empresa Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO mantiene préstamos por cobrar con empresas relacionadas por un valor de \$1'041.655,70 USD, algunos casos datan de años anteriores al 31.12.2016 se presentan así:

EMPRESA	2016 Valor USD	2015 Valor USD	% Año 2016
Constructora hidrobo	471,842.53	400,000.00	45.30%
Negycom	196,500.00	1,500.00	18.86%
Prointer	85,081.23	384,340.23	8.17%
Authesa	173,102.94	-	16.62%
Inmobusiness	115,129.00	-	11.05%
Total	1,041,655.70	785,840.23	100.00%

(3.1) Saldos con partes relacionadas:

AÑO 2016							
EMPRESA	Activos corrientes Valor USD			No corrientes otras cuentas por cobrar Valor USD	Pasivos corrientes Valor USD		Total Valor USD
	Comerciales	Otras cuentas por cobrar (2)	Total		Comerciales	Otras cuentas por pagar	
Cuenta por cobrar empresas Constructora Hidrobo S.A.	13,401.79	471,842.53	485,244.32	145,514.89			-
Cuenta por cobrar empresas Negycom S.A.	16,965.82	196,500.00	213,465.82				-
Cuenta por cobrar empresas Prointer S.A.	41,876.14	85,081.23	126,957.37				-
Cuenta por cobrar empresas Inmobusiness S.A.	28,461.13	115,129.00	143,590.13				-
Cuenta por cobrar empresas Authesa S.A.	1,348.04	173,102.94	174,450.98		591.04		591.04
Total	102,052.92	1,041,655.70	1,143,708.62	145,514.89	591.04	-	591.04
Porcentaje	9%	91%	100%		100%	0%	100%

AÑO 2015							
EMPRESA	Activos corrientes Valor USD			No corrientes otras cuentas por cobrar Valor USD	Pasivos corrientes Valor USD		Total Valor USD
	Comerciales	Otras cuentas por cobrar (2)	Total		Comerciales	Otras cuentas por pagar	
Cuenta por cobrar empresas Constructora Hidrobo S.A.	5,257.57	400,000.00	405,257.57	145,514.89	-	-	-
Cuenta por cobrar empresas Negycom S.A.	1,355.01	1,500.00	2,855.01	-	-	-	-
Cuenta por cobrar empresas Prointer S.A.	163,681.69	384,340.23	548,021.92	-	-	-	-
Cuenta por cobrar empresas Inmobusiness S.A.	17,522.71	-	17,522.71	-	-	1,500.00	1,500.00
Cuenta por cobrar empresas Authesa S.A.	28,778.47	-	28,778.47	-	14,670.56	1,929.94	16,600.50
Total	216,595.45	785,840.23	1,002,435.68	145,514.89	14,670.56	3,429.94	18,100.50
Porcentaje	22%	78%	100%		81%	19%	100%

- (4) La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas incobrables por un monto de \$ 19.759,69 sobre las cuentas por cobrar que tienen una antigüedad de más 360 días, el índice de morosidad en el 2016 es del 32% frente al 39% del 2015.

Para el ejercicio 2016 mantiene un índice de cobertura de la cartera vencida del 18%, frente a un 13% del 2015, y los movimientos de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	Año 2016 Valor USD	Año 2015 Valor USD
Saldos al inicio del año	(139,803.34)	(139,579.04)
Provisión del año	(19,759.69)	(18,398.65)
Cuentas de baja	7,670.00	18,174.35
Saldos al fin del año	<u>(151,893.03)</u>	<u>(139,803.34)</u>

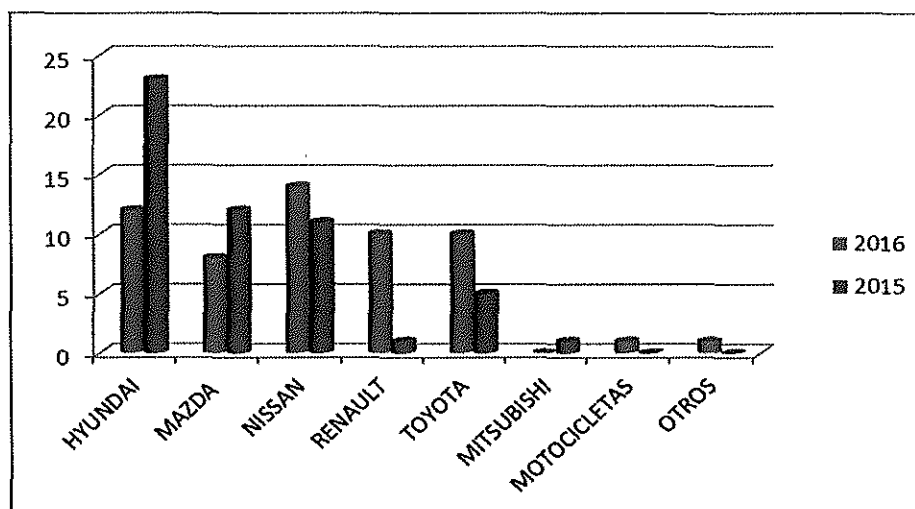
NOTA No. 5.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 2016 el saldo de inventarios se presenta así:

	Diciembre 31	
	2016 Valor USD	2015 Valor USD
Inventario Vehículos (1)	1,508,890.68	1,339,529.35
Inventario Motocicletas	1,228.07	-
Inventario Repuestos (1)	879,862.82	944,964.83
Inventario de Taller	82,978.05	87,130.23
Provisión por deterioro Inventario (2)	(9,335.84)	(9,335.84)
Total	2,463,623.78	2,362,288.57

- (1) El inventario de vehículos y repuestos se detalla en el siguiente cuadro, según conciliación con saldos de la toma física de diciembre 2016, la existencia de inventario vehículos en unidades se presenta así al 31 de diciembre 2016:

DESCRIPCIÓN INVENTARIOS	UNIDADES	Año 2016	
		VEHÍCULOS	REPUESTOS
Hyundai	12	393,398.22	161,125.93
Mazda	8	198,415.45	154,325.66
Mitsubishi		-	889.46
Nissan	14	394,097.40	129,865.21
Renault	10	184,430.30	61,839.28
Toyota	10	310,479.13	177,924.41
Internacional		-	274.03
Motocicletas	1	1,228.07	-
Aceites y lubricantes		-	24,855.99
Accesorios		-	81,080.26
Otros repuestos	1	28,070.18	73,373.03
Kia		-	14,309.56
TOTAL	56	1,510,118.75	879,862.82

EXISTENCIAS DEL INVENTARIO VEHÍCULOS COMPARATIVO**NOTA No. 6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de Diciembre de 2016 el saldo de propiedades, planta y equipo se presenta así:

	Diciembre 31	
	2016 Valor USD	2015 Valor USD
No Depreciable	3,274,987.70	3,802,928.06
Depreciable	3,687,871.94	3,444,598.98
Depreciación acumulada y deterioro	(996,896.33)	(864,326.47)
Total	5,965,963.31	6,383,200.57

Clasificación:

Terrenos	3,274,987.70	3,630,270.60
Construcciones en curso	-	172,657.46
Edificios	2,357,532.13	2,192,202.80
Muebles y enseres	78,355.76	100,630.28
Equipo de Oficina	39,201.30	12,562.58
Equipo Computación	19,055.00	15,839.89
Vehículos	87,772.75	99,423.59
Rótulos Publicitarios	26,746.61	54,703.56
Equipo y herramienta de taller	78,425.29	100,897.51
Otros activos	3,886.77	4,012.30
Total	5,965,963.31	6,383,200.57

El incremento general en Propiedades, Planta y equipo corresponde a la adquisición de bienes muebles para oficinas, instalación de sistema video vigilancia, equipos para nueva línea de servicio de taller en alineación y balanceo, y un vehículo para uso de Personal Directivo.

Para garantizar operaciones de crédito se han constituido las siguientes hipotecas:

- a) Sobre terrenos ubicados en la calle Luis Aguinaga y El Priorato, terrenos y edificios ubicados en Av. Mariano Acosta – Ibarra y Panamericana Norte - Cayambe a favor del Banco del Pacífico.
- b) Sobre el edificio de la Av. Mariano Acosta y Esther Cevallos a favor del Banco del Austro.
- c) Se da de baja aquellos bienes cuya vida útil ha finalizado

La disminución en valor de terrenos corresponde a que se realizó la venta a la empresa AUTHESA de lotes de terreno ubicados en la Av. Mariano Acosta.

De acuerdo a la NIC 16 la frecuencia de las revaluaciones dependerá de los cambios que se presenten en los valores razonables de los elementos de propiedades, planta y equipo que se estén revaluando, cuando los dichos elementos tengan variaciones insignificantes en su valor razonable pueden ser suficientes revaluaciones hechas cada tres o cinco años, situación que aplica a la empresa, en el ejercicio 2014 se realiza una nueva Revalorización de Propiedades, Planta y equipo aplicada a terrenos y edificios según informe de perito evaluador calificado.

Los movimientos de propiedades, planta y equipo en el ejercicio 2016 se realizaron como sigue:

Detalle Propiedades, Planta y Equipo a valor razonable	Terrenos Valor USD	Construcciones en curso Valor USD	Edificio Valor USD	Muebles y enseres Valor USD	Equipo Oficina Valor USD	Equipo Computación Valor USD	Vehículos Valor USD	Rótulos Publicitarios Valor USD	Herramienta Taller Valor USD	Equipo Taller Valor USD	Otros activos Valor USD	Total Valor USD
<u>Costo o valuación</u>												
Saldo al 01.01.2015	3,630,270.60	-	2,392,980.48	282,315.41	15,756.07	95,863.29	178,924.37	237,712.30	79,370.30	154,357.34	5,874.78	7,073,424.94
Adiciones	-	172,657.46	-	4,034.64	11,607.15	5,965.54	34,626.50	995.00	16,511.06	21,326.70	3,551.77	271,275.82
Bajas	-	-	-	(21,416.63)	(5,939.90)	(20,820.64)	(6,165.02)	(16,294.27)	(22,168.73)	(480.00)	(3,888.53)	(97,173.72)
Saldo al 31.12.2015	3,630,270.60	172,657.46	2,392,980.48	264,933.42	21,423.32	81,008.19	207,385.85	222,413.03	73,712.63	175,204.04	5,538.02	7,247,527.04
Adiciones (1)		28,780.14	201,837.60	1,507.02	30,269.42	12,743.21			2,925.12		450.83	278,513.34
Bajas (2)	(355,282.90)	(201,437.60)		(1,742.49)	(357.14)	(3,523.49)			(347.12)	(490.00)		(563,180.74)
Saldo al 31.12.2016	<u>3,274,987.70</u>	<u>-</u>	<u>2,594,818.08</u>	<u>264,697.95</u>	<u>51,335.60</u>	<u>90,227.91</u>	<u>207,385.85</u>	<u>222,413.03</u>	<u>76,290.63</u>	<u>174,714.04</u>	<u>5,988.85</u>	<u>6,962,859.64</u>

DEPRECIACIÓN ACUMULADA EN VALOR USD										
	Edificio	Muebles y enseres	Equipo Oficina	Equipo Computación	Vehículos	Rótulos Publicitarios	Herramienta Taller	Equipo Taller	Otros activos	Total
<i>Depreciación acumulada</i>										
Saldo al 01.01.2015	(166,231.72)	(160,987.79)	(13,531.95)	(73,232.11)	(103,507.31)	(153,540.70)	(56,320.61)	(88,382.16)	(4,928.89)	(820,663.24)
Adiciones	(34,545.96)	(24,596.76)	(1,258.29)	(13,977.22)	(10,619.97)	(30,521.07)	(10,860.61)	(16,972.22)	(476.08)	(143,828.18)
Bajas	-	21,281.41	5,929.50	22,041.03	6,165.02	16,352.30	23,929.53	586.91	3,879.25	100,164.95
Saldo al 31.12.2015	(200,777.68)	(164,303.14)	(8,860.74)	(65,168.30)	(107,962.26)	(167,709.47)	(43,251.69)	(104,767.47)	(1,525.72)	(864,326.47)
Adquisiciones	(36,508.27)	(23,663.71)	(3,630.70)	(9,227.10)	(13,082.98)	(27,956.95)	(9,278.58)	(16,230.24)	(683.13)	
Bajas		1,624.66	357.14	3,222.49	1,432.14		585.48	363.12	106.77	
Saldo al 31.12.2016	(237,285.95)	(186,342.19)	(12,134.30)	(71,172.91)	(119,613.10)	(195,666.42)	(51,944.79)	(120,634.59)	(2,102.08)	(996,896.33)

NOTA No. 7.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de Diciembre 2016 la compañía mantiene bienes que actualmente no están en uso de las operaciones del giro de la empresa, y de los cuales se espera obtener plusvalía a futuro, por lo tanto se clasifican en este concepto y en detalle los saldos son:

	Diciembre 31	
	2016 Valor USD	2015 Valor USD
Terrenos	816,772.50	812,292.50
Edificios	21,481.90	222,090.54
Depreciación Acumulada	(1,465.15)	(9,336.18)
Total	836,789.25	1,025,046.86

NOTA No. 8.- ACTIVOS INTANGIBLES

a) **Componentes:** Al 31 de Diciembre de 2016 los activos intangibles se componen así:

	Diciembre 31	
	2016 Valor USD	2015 Valor USD
Aplicaciones Informáticas	36,127.60	29,663.16
Concesiones	163,718.52	163,718.52
Amortización acumulada y deterioro	(47,894.31)	(25,865.91)
Total	151,951.81	167,515.77

b) **Vida útil asignada:** Se asignaron las siguientes vidas útil de los activos intangibles:

Intangible	Método Amortización	Años Vida Útil
Aplicaciones informáticas	lineal	5
Concesiones	lineal	10

NOTA No. 9.- INVERSIONES EN ACCIONES NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 2016 el detalle de inversiones a largo plazo es como sigue:

Nombre de la empresa	Actividad principal	Diciembre 31		
		2016 Valor USD	2015 Valor USD	2014 Valor USD
Ingenio Azucarero del Norte IANCEM	Producción de azúcar	2.548,057	2.448,532	2.388,812
Porcentaje de participación		19.90676%	19.90676%	19.90677%

La inversión en acciones en la empresa IANCEM representa menos del 20% y no ejerce control significativo en dicha empresa por lo tanto la valoración de esta inversión se mantiene al costo.

NOTA No. 10.- CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 2016 el detalle de cuentas por cobrar no corrientes presenta saldos por cobrar a empresas relacionadas así:

	Diciembre 31	
	2016 Valor USD	2015 Valor USD
C.C. ACCIONISTAS		
Atlas Management International	1.479,014.09	1.479,014.09
C.C. EMPRESAS		
Constructora Hidrobo Estrada	145,514.89	145,514.89
OTROS ACTIVOS		
Interés por cobrar a accionistas	165,478.26	21,126.48
Cuentas por Cobrar - Otros (1)	1.868,123.92	1.327,571.94
Total	3.658,131.16	2.973,227.40

- 1) Las cuentas por cobrar – Otros se compone de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2016 Valor USD	2015 Valor USD
Hidrobo Estrada Susana	125,109.14	70,271.63
Hidrobo Estrada Jorge	25,040.78	23,032.44
Hidrobo Estrada Fausto	47,498.93	45,490.59
Hidrobo Estrada Rosario	26,517.13	23,032.44
Hidrobo Estrada Patricio	1.623.874,60	1.165.744,84
Hidrobo Arroyo Luis	10.041,67	-
Hidrobo Arroyo Alfonso	10.041,67	-
	1.868.123,92	1.327.571,94

NOTA No. 11.- CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2016 las cuentas por pagar a proveedores se registran como sigue:

Diciembre 31		
	2016 Valor USD	2015 Valor USD
Proveedores Vehículos (1)	4,255,882.72	2,928,792.97
Proveedores Repuestos	197,322.30	136,561.87
Proveedores Talleres	40,546.05	51,507.57
Proveedores Administración	177,862.90	167,826.56
Total	4,671,613.97	3,284,688.97

El saldo por pagar a proveedores vehículos se detalla a continuación:

PROVEEDOR	2016 Valor USD	2015 Valor USD
Automotores Hidrobo Estrada Authesa S.A.	0.72	-
Automotores y Anexos S.A. Ayasa	1,432,881.63	403,843.63
Banco Capital	11,892.86	11,892.86
Casabaca S.A.	901,843.93	464,410.59
Dekorando Cabinas para Baño Cia Ltda	15,747.36	-
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	313,586.20	-
Emprenor S.A.	-	52,741.07
Enriquez Bedon Paola Fernanda	63,631.60	-
Fabrinorte Cia Ltda	31,371.42	-
Hyunmotor S.A.	-	100,042.71
Maresa	543,127.18	581,290.69
Mazmotors S.A	246,034.24	-
Miramans S.A.	22,055.35	22,055.35
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	652,509.71	1,071,888.67
Toyocosta S.A.	-	200,904.47
Trabajos de Ingenieria Comtrading	19,325.89	19,325.89
Universidad de Otavalo	12,000.00	12,000.00
Notas de Crédito Vehículos	(10,125.37)	(11,602.96)
Total	4,255,882.72	2,928,792.97

NOTA No. 12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 2016 el detalle de las operaciones de crédito con las Instituciones Financieras es:

Diciembre 31	
2016	2015
Valor USD	Valor USD

Préstamos otorgados por:

Bancos del Pacífico (1)	3,001,246.83	3,057,629.04
Banco Internacional (2)	-	545,000.00
Banco del Austro (3)	2,880,080.01	2,332,503.60
Citigroup Global MKTS	371,000.00	371,000.00
Austrobank Overseas (4)	1,097,271.78	1,570,640.56
Intereses por pagar	554,130.56	623,237.78
Total	7,903,729.18	8,500,010.98

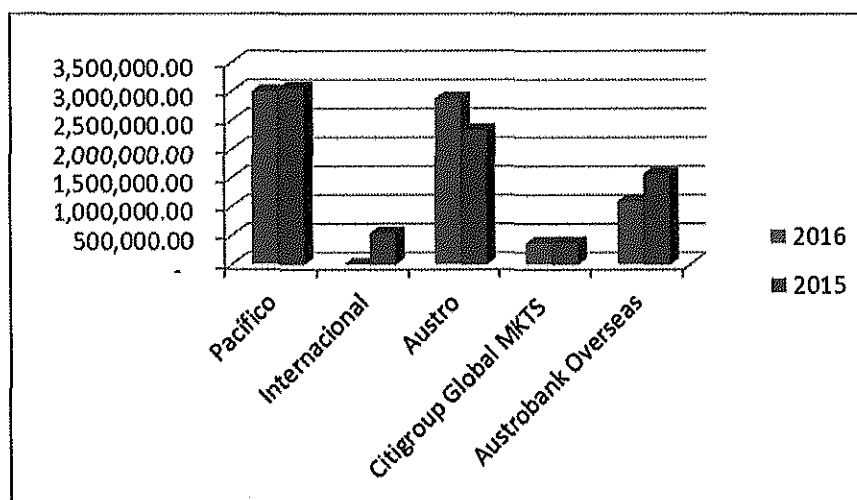
Clasificación:

Corriente		
Bancos del Pacífico	2,133,954.86	1,419,767.34
Banco Internacional	-	545,000.00
Banco del Austro	1,411,003.81	412,472.45
Austrobank Overseas	521,889.08	473,368.78
Intereses por pagar	475,034.41	544,141.63
Subtotal	4,541,882.16	3,394,750.20

No corriente		
Bancos del Pacífico	867,291.97	1,637,861.70
Banco del Austro	1,469,076.20	1,920,031.15
Citigroup Global MKTS	371,000.00	371,000.00
Austrobank Overseas	575,382.70	1,097,271.78
Intereses por pagar	79,096.15	79,096.15
Subtotal	3,361,847.02	5,105,260.78

Total	7,903,729.18	8,500,010.98
--------------	---------------------	---------------------

PRÉSTAMOS OTORGADOS POR BANCOS

**(1) BANCO PACÍFICO:-**

El monto de las obligaciones de crédito, porción corriente con Banco del Pacífico al 31 de Diciembre 2016 es de \$ 2'133.954,86 se detalla a continuación:

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL Valor USD	PLAZO	TASA	FECHA VENCE	SALDO CORRIENTE Valor USD
Préstamo HIC	40084504	3,072,014.22	1,080	8.9533%	13/06/2018	\$ 1,067,566.98
Préstamo HIC	40102417	500,000.00	720	8.9533%	5/09/2018	\$ 244,243.92
Préstamo HIC	40103525	250,000.00	720	8.9533%	17/09/2018	\$ 122,143.96
OCD	704435	250,000.00	360		8/01/2017	\$ 250,000.00
OCD	704436	250,000.00	360		8/01/2017	\$ 250,000.00
OCD	704621	200,000.00	360		9/10/2017	\$ 200,000.00
TOTAL BANCO DEL PACÍFICO		4,522,014.22				\$ 2,133,954.86

(2) BANCO DEL AUSTRO

El monto de las obligaciones de crédito, porción corriente con Banco del Austro al 31 de Diciembre 2016 es de \$ 1'411.003,81 como se detalla a continuación:

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL Valor USD	PLAZO	TASA	FECHA VENCE	SALDO CORRIENTE Valor USD
PRÉSTAMO	RCORP-322	2,430,000.00	1,827	9.02%	9/07/2020	\$ 450,954.95
PRÉSTAMO	RCCPE-49	1,000,000.00	365	9.02%	28/07/2016	\$ 960,048.86
TOTAL BANCO DEL AUSTRO		3,430,000.00				\$ 1,411,003.81

La empresa tiene realizada el 23 de octubre del 2006 la Escritura de contrato de Fideicomiso Mercantil a favor de Compañía Trust Fiduciaria S.A. y Banco del Austro, para garantizar la línea de crédito del Banco del Austro

(3) BANCO AUSTROBANK OVERSEAS

El monto de las obligaciones de crédito, porción corriente con Banco Austrobank Overseas al 31 de Diciembre 2016 es de \$ 521.889,08 como se detalla a continuación:

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL Valor USD	PLAZO	TASA	FECHA VENCE	SALDO CORRIENTE Valor USD
PRÉSTAMO	6610000308	2,000,000.00	1,440	10.00%	28/07/2018	\$ 521,889.08
TOTAL BANCO PICHINCHA		2,000,000.00				\$ 521,889.08

NOTA No. 13.- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

1.3.1 Pasivos del año corriente

Al 31 de Diciembre de 2016 el saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31	
	2016 Valor USD	2015 Valor USD
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	14,098.87	18,076.84
Tercera Cuota Anticipo Impto. a la Renta	83,384.36	-
Retenciones de impuesto a la renta por pagar	20,333.25	17,604.72
Impuesto al Valor Agregado – Retenciones de IVA por pagar	26,385.70	84,549.27
Total	144,202.18	120,230.83

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan, si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar.

1.3.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Al 31 de Diciembre del 2016 de acuerdo al Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno menciona los ingresos grabables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible, no obstante la tarifa impositiva será del 25% del Impuesto a la Renta cuando la sociedad tenga accionistas, socios o partícipes residentes o establecidos en paraísos fiscales.

Diciembre 31		
	2016	2015
	Valor USD	Valor USD
Gasto del impuesto corriente - causado	-	24,393.48
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	259.56	2,750.70
Total gasto de impuestos	259.56	27,144.18

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable la realización del beneficio fiscal.

La reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, como resultado impuesto a pagar es como sigue:

Diciembre 31		
	2016	2015
	Valor USD	Valor USD
Utilidad contable antes de impuesto y participaciones	25,680.04	29,108.32
(-) 15% participación trabajadores	(3,852.01)	(4,366.25)
(-) Dividendos y rentas exentas	(199,050.14)	(102,874.17)
(-) Otras Rentas exentas e ingresos no objeto de Impuesto a la Renta	(756,299.63)	
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	44,645.62	409.52
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	136,605.62	15,431.13
(+) Gastos no deducibles	62,684.42	165,637.18
(+/-) Diferencias temporarias Impuestos Diferidos	-	(5,771.82)
BASE IMPONIBLE PARA EL CÁLCULO DEL IMPUESTO	(689,586.08)	97,573.91
Total impuesto causado	-	24,393.48
(-) Anticipo Impuesto a la renta	(237,014.66)	(330,112.96)
(+) Anticipo pendiente de pago	83,384.36	107,589.60
(-) Retenciones en la fuente	(69,285.49)	(83,384.36)
(-) Crédito tributario años anteriores	-	(6,128.40)
IMPUESTO A PAGAR/ (SALDO A FAVOR)	14,098.87	18,076.84

La empresa ha sido sujeta a Auditorías Tributaria hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2016.

1.3.3 Aspectos tributarios

El 29.12.2010 en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 se promulgó el **Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones**, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- **“Art. 37.- Tarifa del impuesto a la renta para sociedades.-** (Sustituido por la Disposición reformativa segunda, num. 2.6, de la Ley s/n, R.O. 351-S, 29-XII-2010; reformado por el Art. 1, lit. a de la Ley s/n, R.O. 847-S, 10-XII-2012; y reformado por el Art. 18 de la Ley s/n, R.O. 405-S, 29-XII-2014).- Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.
- Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables”.

El 20.05.2016 en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 se promulgó la **LEY ORGÁNICA DE SOLIDARIDAD Y DE CORRESPONSABILIDAD CIUDADANA PARA LA RECONSTRUCCIÓN Y REACTIVACIÓN DE LAS ZONAS AFECTADAS POR EL TERREMOTO DE 16 DE ABRIL DE 2016**, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- **“Artículo 1.-** La presente ley tiene por objeto la recaudación de contribuciones solidarias con el propósito de permitir la planificación, construcción y reconstrucción de la infraestructura pública y privada, así como la reactivación productiva que comprenderá, entre otros objetivos, la implementación de planes, programas, acciones, incentivos y políticas públicas para enfrentar las consecuencias del terremoto ocurrido el 16 de abril de 2016, en todas las zonas gravemente afectadas.
- **Artículo 2.-** Para cumplir el objeto de esta ley, se crean por una sola vez las siguientes contribuciones solidarias:
 - Sobre las remuneraciones;
 - Sobre el patrimonio;
 - Sobre las utilidades; y,
 - Sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.”

El 12.10.2016 en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 860 se promulgó la **LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS TRIBUTARIOS PARA VARIOS SECTORES PRODUCTIVOS E INTERPRETATIVA DEL ARTÍCULO 547 DEL CÓDIGO ORGÁNICO DE ORGANIZACIÓN TERRITORIAL, AUTONOMÍA Y DESCENTRALIZACIÓN**, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- **“Artículo 1.-** En la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Suplemento del R.O. No. 463, el 17 de noviembre del 2004, realícense las siguientes reformas:

1. Agréguese al final del numeral 12 del artículo 10 el siguiente inciso:

"Los empleadores tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país, con las excepciones, límites y condiciones establecidos en el reglamento."

3. Sustitúyase el segundo inciso del literal i) del numeral 2 del artículo 41 por el siguiente:

"El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo establecido en el literal b) cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo y siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria mediante resolución de carácter general, en la que se podrá también fijar un tipo impositivo efectivo promedio por segmentos. Para el efecto, el contribuyente presentará su petición debidamente justificada sobre la que el Servicio de Rentas Internas realizará las verificaciones y controles que correspondan. Este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior."

NOTA No. 14.- PROVISIONES POR PAGAR A EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre de 2016 los saldos de provisiones por pagar a empleados se componen como sigue:

	Diciembre 31	
	2016 Valor USD	2015 Valor USD
Sueldos por pagar	65,208.02	70,211.72
Descuentos a empleados Convenios corporativos	17,277.48	13,754.96
Participación a trabajadores (1)	3,852.01	4,366.25
Provisión beneficios definidos	301,494.63	259,032.80
Beneficios sociales	41,991.33	26,216.27
Obligaciones con el IESS	32,340.71	33,602.92
Total	462,164.18	407,184.92

14.1 Participación a Trabajadores

De conformidad con el Código de Trabajo, la empresa reconocerá en beneficio de sus trabajadores el 15% aplicable de las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue, de acuerdo al resultado del ejercicio 2015 no existe provisión para este año:

	Diciembre 31	
	2016 Valor USD	2015 Valor USD
Participación a trabajadores (1)		
Saldos al comienzo del año	19,008.85	97,038.27
Provisión del año	3,852.01	77,167.10
Pagos efectuados	(19,008.85)	(155,196.52)
Saldos al fin del año	3,852.01	19,008.85

NOTA No. 15.- OBLIGACIONES BENEFICIOS DEFINIDOS A EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre de 2016 el saldo de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31	
	2016 Valor USD	2015 Valor USD
Jubilación patronal	291,202.70	253,649.64
Desahucio	10,291.93	5,383.16
Total	301,494.63	259,032.80

a) Jubilación patronal

El Código del Trabajo establece que en el caso del trabajador que hubiere cumplido 20 años y menos de 25 años de trabajo continuada o interrumpida, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos a valor presente de la obligación de jubilación patronal se presentan a continuación:

JUBILACIÓN PATRONAL	SALDOS USD	
	2016	2015
Balance de Situación		
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	292,598.00	338,874.00
Reserva contabilizada al inicio del año	292,598.00	338,874.00
Costo laboral por servicios actuales	48,100.00	57,935.00
Interés Neto (costo financiero)	18,104.00	22,056.00
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	95,210.00	13,769.00
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(51,807.00)	(140,035.00)
(Beneficios pagados)	(16,046.00)	-
Obligación por Beneficios Definidos al final del año	373,554.0	292,598.00

b) Indemnización Laboral (desahucio)

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

Los movimientos a valor presente de la obligación de bonificación por desahucio se presentan a continuación:

INDEMNIZACIÓN LABORAL	SALDOS USD	
	2016	2015
Balance de Situación		
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	80,954.00	33,975.00
Reserva contabilizada al inicio del año	80,954.00	33,975.00
Costo laboral por servicios actuales	14,410.00	5,080.00
Interés Neto (costo financiero)	4,996.00	2,332.00
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	22,307.00	4,366.00
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	7,085.00	41,667.00
(Beneficios pagados)	(27,258.00)	(6,467.00)
Obligación por Beneficios Definidos al final del año	102,494.00	80,954.00

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31.12.2016 por la empresa Actuarial Consultores Cía. Ltda.

El cálculo de las obligaciones por concepto de jubilación patronal e indemnización laboral (desahucio) del año 2016 fueron calculados según la metodología actuarial "Método de Financiamiento; Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo del servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en cuenta el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis representan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión. El costo de la jubilación patronal, se carga a cada periodo fiscal en función del aumento de la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran a la fecha de valoración actuarial.

El pago de la jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio Definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de jubilación aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la pensión de jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio, expresado en valor actual al 31.12.2016 y que consta en la cuenta pasivo (reserva) es la provisión que se debe contabilizarse a esa fecha."

Las bases técnicas de las hipótesis actuariales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

DETALLE CUENTA / HIPÓTESIS ACTUARIALES	SALDOS AL	
	2016	2015
Tasa de descuento	4.17%	6.31%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación promedio	15.85%	14.44%

INFORMACIÓN DEMOGRÁFICA COMPARATIVA	SALDOS AL	
	2016	2015
No. De Trabajadores activos al final del año	105	117
No. De Jubilados	-	1
No. De Salidas al final del año	24	28
Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	7.79	6.98
Edad promedio de los trabajadores activos	37.69	36.74
Vida Laboral Promedio Remanente	8.24	8.16
Ingreso mensual promedio activos	763	751
Pensión mensual promedio jubilados	N/A	N/A
Ingreso de nómina + Décimo tercero y cuarto sueldo	1,079,890	1,193,079

NOTA No. 16.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 Gestión de riesgos financieros

La gestión del riesgo está controlada por la Gerencia General y Gerencia Financiera, en el ejercicio económico 2015 las actividades de financiamiento de la empresa tuvieron riesgos de iliquidez debiendo recurrir a préstamos de instituciones financieras.

• *Riesgo en las tasas de interés*

Por los préstamos que mantiene la compañía con instituciones financieras está expuesta a riesgos en las tasas de interés tanto fijas como variables, de acuerdo a las condiciones del mercado financiero.

• *Riesgo de crédito*

En las cuentas comerciales por cobrar la Compañía ha optado por aplicar venta de cartera a institución financiera que permite obtener liquidez y disminuir el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos de pagos de clientes y de la empresa hacia las instituciones financieras, para lo cual se realiza la gestión de y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a instrumentar la operación de crédito.

Las ventas en montos menores se hacen en efectivo o utilizando tarjetas de crédito.

	AÑOS	
	2016	2015
Índice de morosidad /cartera vencida	32%	0%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	18%	14%
Cobertura de garantías	50%	14%

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la empresa tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones, la compañía maneja el riesgo de liquidez con la obtención de recursos a corto plazo, mediante las líneas de crédito bancarias.

La Sub Gerencia General Administrativa Financiera hace un seguimiento de las necesidades de liquidez a fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas.

Para cubrir el riesgo de liquidez la empresa recurrió a realizar una reestructuración de las operaciones de crédito con Instituciones Financieras de corto a largo plazo

Valor contable	Total	Flujos contractuales USD			
		Menos de 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
AÑO 2016					
Préstamos y obligaciones financieras	7,903,729.18	2,234,300.57	2,307,581.59	2,306,702.42	1,055,144.60
Cuentas por pagar a proveedores	4,671,613.97	4,671,613.97			-
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	127,550.08	87,000.00	-	-	40,550.08
Otras cuentas por pagar	1,440,781.14	656,223.08	427,837.80	301,494.63	55,225.63
	14,143,674.37	7,649,137.62	2,735,419.39	2,608,197.05	1,150,920.31
AÑO 2015					
Préstamos y obligaciones financieras	8,500,010.98	875,213.48	2,020,171.48	1,472,209.27	4,132,416.75
Cuentas por pagar a proveedores	3,284,688.97	3,284,688.97	-	-	-
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	938,683.32	-	-	-	938,683.32
Otras cuentas por pagar	997,796.63	684,643.96	-	259,032.80	54,119.87
	13,721,179.90	4,844,546.41	2,020,171.48	1,731,242.07	5,125,219.94

16.2 Gestión de Capital

La Compañía cuenta con un monto de capital que le asegura la capacidad de continuar como empresa en marcha, y así poder proporcionar rendimiento a los accionistas.

Con el fin de mantener la estructura de capital, empresa puede ajustar el importe de los dividendos que paga o vender activos para reducir su deuda.

La compañía hace un seguimiento al capital en base al índice de endeudamiento (pasivo dividido para patrimonio) El índice de endeudamiento al 31 de diciembre de 2016 fue de 1.76

Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa que se origina en una variedad de causas que se asocian con los procesos, el personal, la tecnología o infraestructura, para controlar el riesgo la compañía ha implementado procesos que el personal de cada área debe cumplir.

NOTA No. 17.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 2016 el saldo no corriente por préstamos bancarios se presenta así:

BANCO PACÍFICO

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL Valor USD	PLAZO	TASA	FECHA VENCE	SALDO NO CORRIENTE Valor USD
PRÉSTAMO HIC	40084504	3,072,014.22	1,080	8.9533%	13/06/2018	\$ 570,294.72
PRÉSTAMO HIC	40102417	500,000.00	720	8.9533%	5/09/2018	\$ 198,023.90
PRÉSTAMO HIC	40103525	250,000.00	720	8.9533%	17/09/2018	\$ 98,973.35
TOTAL BANCO DEL PACÍFICO		3,822,014.22				\$ 867,291.97

BANCO AUSTRO

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL Valor USD	PLAZO	TASA	FECHA VENCE	SALDO NO CORRIENTE Valor USD
PRÉSTAMO	RCORP-322	2,430,000.00	1,827	9.02%	9/07/2020	\$ 1,469,076.20
TOTAL BANCO PROMERICA		2,430,000.00				\$ 1,469,076.20

BANCO AUSTROBANK OVERSEAS

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL Valor USD	PLAZO	TASA	FECHA VENCE	SALDO CORRIENTE Valor USD
PRÉSTAMO	6610000308	2,000,000.00	1,440	10.00%	28/07/2018	\$ 575,382.70
TOTAL BANCO PICHINCHA		2,000,000.00				\$ 575,382.70

CITIGROUP GLOBAL MKTS INC

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO	MONTO ORIGINAL	PLAZO	TASA
PRÉSTAMO	700000864	\$ 250.000,00	INDEFINIDO	LIBOR + 1%
PRÉSTAMO	700001389	\$ 121.000,00	INDEFINIDO	LIBOR + 1%
TOTAL		371.000,00		

ENTIDAD	TIPO OPERACIÓN	VALOR	CONCEPTO
Citigroup Global MKTS	PRÉSTAMO	\$ 79,096.15	INTERESES
TOTAL		\$ 79,096.15	

NOTA No. 18.- PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 2016 el patrimonio se compone como sigue:

Diciembre 31		
	2016 Valor USD	2015 Valor USD
Capital social (1)	3,647,987.00	3,647,987.00
Reserva legal	536,208.30	535,541.78
Resultados del ejercicio	7,729.16	3,914.53
Resultados acumulados (2)	3,835,436.22	3,868,285.06
Total	8,027,360.68	8,055,728.37

18.1 Capital Social

El capital social pagado consiste de 3.647.987 acciones de \$1,00 USD valor nominal unitario al 31.12.2016.

	2016 Valor USD	2015 Valor USD
Sr. Franklin Hidrobo Estrada	104.640,00	104.640,00
Atlas Management International LLC	3.543.347,00	3.543.347,00
Saldos al fin del año	3.647.987,00	3.647.987,00

18.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que de las utilidades líquidas se tome un porcentaje no menor de un 10% destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18.3 Resultados acumulados

De acuerdo a resolución SC-ICI-CPAIFRS.G. 11-07 de Superintendencia de Compañías los Resultados acumulados se agrupan y presentan así:

	Diciembre 31	
	2016 Valor USD	2015 Valor USD
Pérdidas acumuladas	(82,463.02)	(102,894.53)
Resultados acumulados adopción primera vez NIIF	161,485.47	197,582.32
Reserva de Valuación de Propiedades, planta y Equipo	3,539,624.57	3,556,808.07
Reserva de Valuación de Inversiones	216,789.20	216,789.20
Total	3,835,436.22	3,868,285.06

El saldo de la Reserva de valuación se origina en la Revalorización de Propiedades, Planta y equipo realizado en el año 2009 y aplicada a terrenos y edificios, de acuerdo con el informe de perito evaluador calificado y aplicado el movimiento del año 2014 por la nueva valuación realizada en el ejercicio.

NOTA No. 19.- VENTAS Y COSTO DE VENTAS VEHÍCULOS

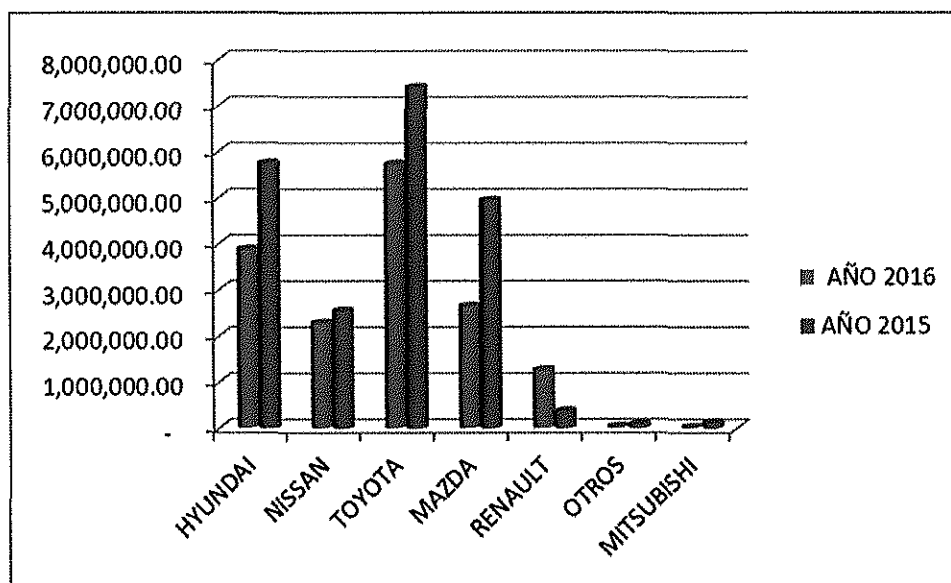
Al 31 de Diciembre de 2016 los ingresos se presentan por su función y las ventas de vehículos son:

VEHICULOS	AÑO 2016 USD					AÑO 2015 USD				
	VENTAS NETAS	COSTO	MARGEN UTILIDAD	% UTILIDAD	% PART. EN VTAS	VENTAS NETAS	COSTO	MARGEN UTILIDAD	% UTILIDAD	% PART. EN VTAS
HYUNDAI	3,887,515.66	3,592,914.18	294,601	8.20%	24.45%	5,755,414.51	5,149,498.14	605,916	11.77%	27.09%
NISSAN	2,288,721.49	2,119,285.80	169,436	7.99%	14.39%	2,550,225.48	2,280,679.51	269,546	11.82%	12.00%
TOYOTA	5,738,761.59	5,210,069.15	528,692	10.15%	36.09%	7,406,276.36	6,658,904.42	747,372	11.22%	34.85%
MAZDA	2,650,794.01	2,481,604.36	169,190	6.82%	16.67%	4,950,050.12	4,612,643.00	337,407	7.31%	23.29%
RENAULT	1,269,278.88	1,171,763.71	97,515	8.32%	7.98%	375,236.60	335,999.54	39,237	11.68%	1.77%
OTROS	38,488.30	36,294.29	2,194	6.05%	0.24%	85,625.00	77,940.27	7,684.73	9.86%	0.40%
MITSUBISHI	26,241.25	24,634.65	1,607	6.52%	0.17%	119,607.15	109,999.54	9,608	8.73%	0.56%
MOTOCICLETAS	0.00		0	0.00%	0.00%	7,017.86	5,821.72	1,196	20.55%	0.03%
TOTAL VENTAS NETAS	15,899,801	14,636,566	1,263,235	8.63%	100%	21,249,453	19,231,486	2,017,967	10.49%	100%

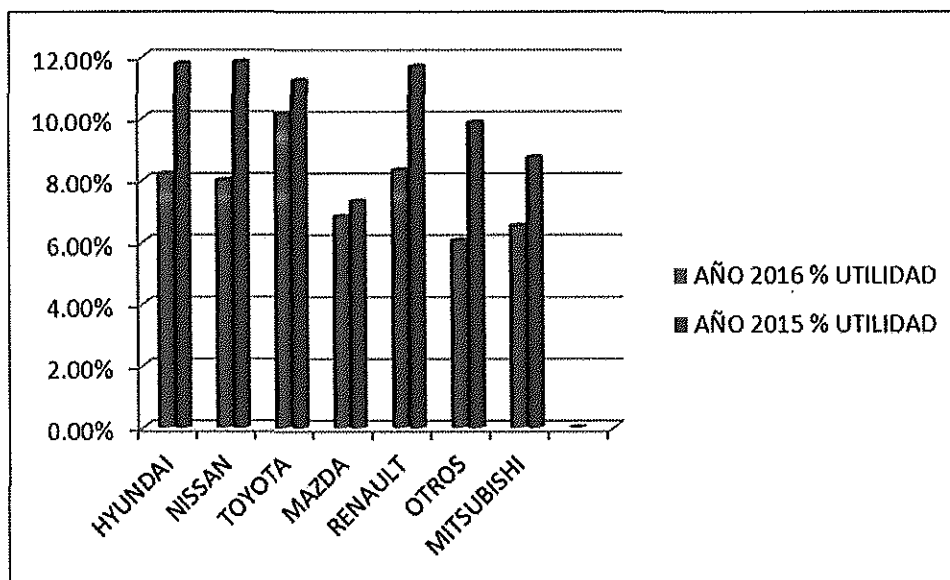
En el cuadro anterior se presenta un análisis del porcentaje de participación en ventas por cada marca, determinándose que:

- ✓ Para el año 2016 las tres primeras marcas en obtener la mayor participación de las ventas es Toyota con un 36.09%, Hyundai 24.45% y Mazda con el 16.67%
- ✓ Para el año 2015 las tres primeras marcas en obtener la mayor participación de las ventas es Toyota con un 34.85%, Hyundai 27.09% y Mazda con el 23.29%

Se representa las ventas de vehículos que en ejercicio 2016 están lideradas por las marcas TOYOTA, HYUNDAI, MAZDA.



Se representa el margen de utilidad en ventas que se obtuvieron en el ejercicio 2016, siendo la de mayor porcentaje las marcas: TOYOTA con el 10.15%, RENAULT 8.32%, HYUNDAI 8.20%, NISSAN 7.99%



NOTA No. 20.- INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2016 los saldos de gastos no operaciones son como sigue:

	2016 Valor USD	2015 Valor USD
<u>Financieros</u>		
Intereses ganados en inversiones	3,828.60	6,817.66
Intereses ganados en Cuentas Corrientes	694.52	1,127.34
Intereses ganados en Cuentas Ahorros	79.81	145.77
	<u>4,602.93</u>	<u>8,090.77</u>
<u>Utilidad en Venta Activos Fijos</u>		
Venta inmuebles	756,299.63	-
	<u>756,299.63</u>	<u>-</u>
<u>Dividendos</u>		
Dividendos lancem	199,050.14	102,874.17
	<u>199,050.14</u>	<u>102,874.17</u>
<u>Otros Ingresos</u>		
Otros Ingresos	95,939.59	161,143.04
Intereses cobrados a clientes	11.84	108,719.23
Interés por cobrar accionistas	144,351.78	11,989.92
Ingreso reclamo seguros	4,049.92	1,505.81
Gestión de cobranza	7,303.90	-
Utilidad en Ordenes Trabajo Internas	8,927.42	33,268.75
	<u>260,584.45</u>	<u>316,626.75</u>
<u>Ingresos por reembolso de gastos</u>	26,274.99	28,566.33
Total	<u>1,246,812.14</u>	<u>456,158.02</u>

NOTA No. 21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2016 los gastos administrativos y de venta reportados en los estados financieros son:

	2016 Valor USD	2015 Valor USD
<u>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</u>		
Sueldos y beneficios sociales	755,499.28	800,228.77
Gastos generales	637,979.18	597,635.02
Impuestos y Contribuciones	99,291.27	95,905.28
Gastos Depreciación y Amortización	149,778.29	150,675.88
Provisión incobrables	19,759.69	18,398.65
Gasto provisiones	-	15,812.46
<u>GASTOS DE VENTA</u>		
Sueldos y beneficios sociales	380,923.76	508,833.59
Comisiones Ventas y Publicidad	298,200.33	310,040.65
Gastos de Gestión y viaje	35,080.16	28,501.32
<u>GASTOS NO OPERACIONALES</u>		
Gastos no operacionales	39,209.13	143,083.15
Total	2,415,721.09	2,669,114.77

Gastos por Beneficios a los Empleados

El detalle de gastos por beneficios a empleados en el 2016 es como sigue:

	2016 Valor USD	2015 Valor USD
Sueldos y salarios	753,899.62	870,999.36
Beneficios sociales	154,753.40	200,222.90
Aportes al IESS	147,315.58	174,860.77
Beneficios definidos	80,454.44	62,979.33
Total	1,136,423.04	1,309,062.36

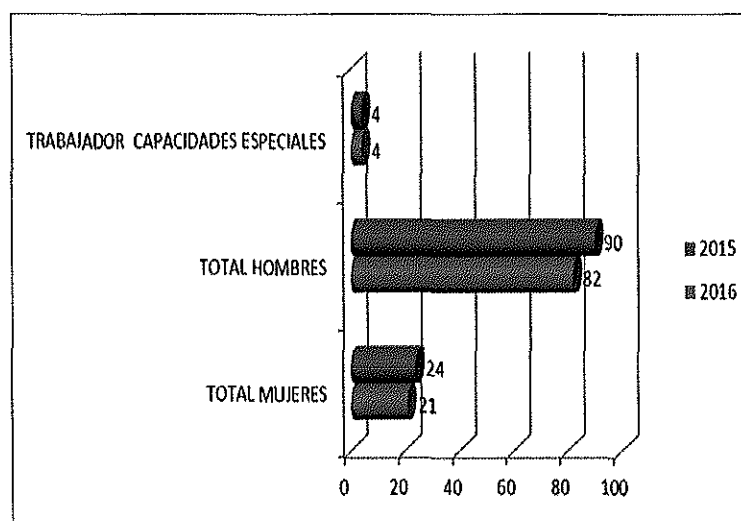
A continuación se muestra el detalle del gasto sueldos y comisiones de miembros del directorio y personal que trabajó en los años 2016 y 2015:

NIVEL	CARGO	VALOR TOTAL USD 2016	VALOR TOTAL USD 2015
EJECUTIVO	Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General	153,097.68	164,799.36
GERENTES	Gerentes Comerciales, Administrativa y Posventa	118,280.61	165,093.59
OPERATIVOS	Personal administrativo	312,517.39	324,425.32
VENTAS	Personal de ventas	170,003.94	216,681.09
TOTAL		753,899.62	870,999.36

A continuación el número del personal que trabajó en los años 2016 y 2015:

EMPLEADOS Y TRABAJADORES	NÚMERO	
	AÑO 2016	AÑO 2015
TOTAL MUJERES	21	24
TOTAL HOMBRES	82	90
TRABAJADOR CAPACIDADES ESPECIALES	4	4
TOTAL	107	118

NÚMERO DE EMPLEADOS



Gasto Depreciación y Amortización

El detalle de gastos depreciación y amortización en el 2016 es como sigue:

	2016 Valor USD	2015 Valor USD
Depreciación de propiedades, planta y equipo	143,026.97	145,504.66
Amortización de activos intangibles	6,751.32	5,171.22
Total	<u>149,778.29</u>	<u>150,675.88</u>

NOTA No. 22.- GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 el detalle de gastos financieros es:

CONCEPTO	2016 Valor USD	2015 Valor USD
Intereses sobregiros y otros financiamientos (1)	340,612.78	142,194.12
Interés Préstamos Bancarios (2)	598,468.20	681,027.04
Interés Mora Préstamos	11,505.91	3,526.97
Comisión Avaes y Garantías	104,303.71	170,405.30
Comisión Tarjetas de crédito	32,288.55	35,653.12
Comisión venta de cartera	22,436.51	33,856.49
Servicios Bancarios	4,800.28	4,922.07
Impuesto Salida divisas	304.38	31,372.72
Gasto Impto. 0.5% Contribución Cáncer	9,597.89	40,105.33
Total	<u>1,124,318.21</u>	<u>1,143,063.16</u>

(1) De este monto corresponde a interés pagado por Sobregiros \$ 19.300,99 e interés pagado por financiamientos a distribuidores de marca es \$ 321.311,79.

(2) La tasa de interés nominal anual de los préstamos con bancos locales con vencimientos en 360 y 1.440 días fluctuó entre el 8.9533% y el 10%.

NOTA No. 23.- UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	2016 Valor USD	2015 Valor USD
Utilidad neta del año	<u>7,729</u>	<u>6,665</u>
Número de acciones	<u>3,647,987</u>	<u>3,647,987</u>
utilidad por acción	0.002	0.002

NOTA No. 24.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre de 2016 los pasivos contingentes que mantiene la empresa, se presentan así:

BANCO DEL PACÍFICO				
FECHA	NÚMERO	BENEFICIARIO	VENCIMIENTO	VALOR USD
14/01/2016	OCD-704437	NEOHYUNDAI	13/01/2017	200,000.00
14/01/2016	OCD-704563	AEKIA	13/01/2017	150,000.00
8/07/2016	OCD-704561	AEKIA	8/07/2017	100,000.00
TOTAL				450,000.00

BANCO INTERNACIONAL				
FECHA	NÚMERO	BENEFICIARIO	VENCIMIENTO	VALOR USD
11/11/2015	980302665	MARESA	5/11/2016	360,000.00
27/11/2015	980302693	MARESA	21/11/2016	40,000.00
27/11/2015	980302694	MARESA	21/11/2016	40,000.00
27/11/2015	980302695	MARESA	21/11/2016	40,000.00
27/11/2015	980302696	MARESA	21/11/2016	40,000.00
TOTAL				520,000.00

Los avales de Banco Internacional se encontraban vencidos, pero sin embargo sirvieron de garantía hasta su renovación en el 2017

BANCO DEL AUSTRO				
FECHA	NÚMERO	BENEFICIARIO	VENCIMIENTO	VALOR USD
13/06/2016		AEKIA	8/06/2017	350,000.00
27/09/2016		NEOHYUNDAI	26/03/2017	250,000.00
TOTAL				600,000.00

NOTA No. 25.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 7 del 2017) no se han dado eventos que en opinión de la Gerencia General pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA No. 26.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.

NOTA No. 27.- ÍNDICES FINANCIEROS

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2016 se obtiene los siguientes índices financieros.

<u>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</u>	2016	2015
LIQUIDEZ CORRIENTE = Activo Corriente / Pasivo Corriente	0.81	1.10
PRUEBA ÁCIDA = Activo Corriente - Inventario / Pasivo Corriente	0.58	0.78

Este indicador muestra que la Compañía no puede contar con suficiente liquidez para realizar sus pagos a corto plazo, es decir que para el cumplimiento de las obligaciones contraídas, por cada dólar de endeudamiento en el 2016 se cuenta con el respaldo de 0.81 ctvs. de dólar para cubrir dicha obligación, frente al 2015 que mantenía 1,10 ctvs. de dólar para cubrir dicha obligación

<u>NIVEL DE APALANCAMIENTO</u>	2016	2015
% QUE LOS ACCIONISTAS SON DUEÑOS DE LA EMPRESA = Patrimonio / Activo	36%	37%
% NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = Pasivo / Activo	64%	63%
% NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = Pasivo / Patrimonio	1.76	1.70
ÍNDICE DE SOLVENCIA = Activo Total / Pasivo Total	1.57	1.59

El nivel de endeudamiento de la empresa ha crecido del 63% en el 2015 al 64% en el 2016 frente a sus pasivos, por cada \$1.00 de capital la empresa debe \$ 1.70 en el 2015 y \$ 1.76 en el 2016.

Este indicador muestra que la Compañía en el 2016 presenta menos solidez al momento de cubrir sus obligaciones, los activos 1.57 veces más que los pasivos al momento de contraer una deuda, frente a 1.59 veces índice obtenido en el 2015.

ÍNDICE DE RENTABILIDAD

	2016	2015
RENTABILIDAD DEL CAPITAL = Utilidad Neta / Patrimonio - Utilidad Neta	-3%	-4%
ÍNDICE DE RENTABILIDAD = Utilidad Neta / Ingresos Totales	-1%	-1%
RENTABILIDAD DE ACTIVOS = Utilidad de operación / Activos	-1%	-1%

Al finalizar el ejercicio económico 2016 la Compañía cuenta con una rentabilidad del -1% frente al 1% del año 2015, es decir que del total de los ingresos un 1% se conviertan en pérdida neta.

Los activos tienen una rentabilidad del -1% en el 2016 frente al 1% en el 2015 y el patrimonio una rentabilidad del -3% en el 2016.

ÍNDICES DE ACTIVIDAD

	2016	2015
PLAZO PROMEDIO DE COBRO = Cuentas por cobrar X 360 / Ventas	68.15	58.80 días
PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO = Inventario X 360 / Costo de Venta	52.55	38.65 días
PLAZO PROMEDIO DE PAGO = Proveedores X 360 / Compras	104.03	67.05 días
CICLO OPERATIVO = Plazo promedio de cobro + plazo promedio de inventario	120.70	97.45

Durante el ejercicio 2016 el plazo promedio de cobro de las cuentas cobrar ha sido de 68 días, mientras el plazo promedio de pago ha sido de 104 días.

El inventario ha rotado cada 53 días y se ha recuperado en un plazo promedio de 121 días.

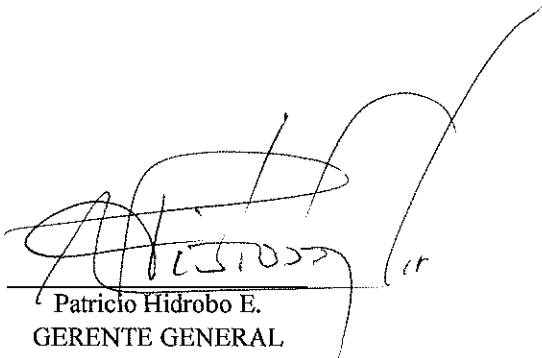
NOTA No. 28.- SEGURIDAD INDUSTRIAL y MEDIO AMBIENTE

De acuerdo a lo estipulado por la normativa de seguridad se procedió a realizar la conformación de organismos de seguridad, designando un Comité, un Subcomité y Delegados de Seguridad, cada organismo con sus respectivos representantes por parte de trabajadores y empleador, además con cada uno se estableció una metodología de trabajo que permita la participación de cada uno y contribuyan a la gestión de seguridad en la empresa. Además se ha establecido elaborar programas de prevención para el consumo de alcohol y drogas a fin de evitar sanciones por parte del Ministerio de Trabajo y Secretaría Técnica de Drogas. También a fin de estar preparados en caso de una emergencia, se ha nombrado a los nuevos integrantes de las brigadas de emergencia por cada una de las locaciones de trabajo.

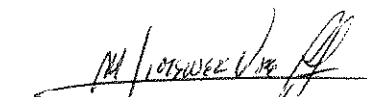
Tomando en cuenta los cambios de la normativa ambiental, se realizó el proceso de regulación ambiental con el Departamento de Gestión Ambiental del Gobierno Provincial de Imbabura, Carchi y Pichincha, elaborando el registro ambiental correspondiente tomando en cuenta cada una de las observaciones realizadas por la entidad de control, además se procedió al levantamiento de la información para obtener el registro generador de desechos peligrosos del correspondiente año.

NOTA No. 29.- PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO CONTRA EL TERRORISMO Y OTROS DELITOS.

Comercial Hidrobo S.A, esta inmersa en cumplir el Reglamento de prevención de lavado de activos y financiamiento contra el terrorismo y otros delitos, consecuentemente emite un informe de cumplimiento de las normas de prevención de lavado de activos y financiamiento contra el terrorismo y otros delitos, suscrito por los auditores externos.



Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL



Marcia Jiménez
CONTADORA GENERAL
Registro No. 22007