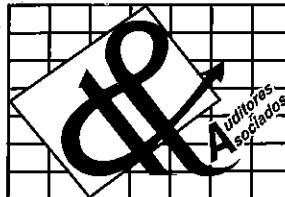


**INFORME DICTAMEN DE
AUDITORÍA EXTERNA
ESTADOS FINANCIEROS
“COMHIDROBO S.A.”
AÑO 2017**



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Miembro AIC: Foro de Firmas 054-2274

Oficio No. 040 CHDP - 17

Ibarra, 26 de abril del 2018

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 2017.

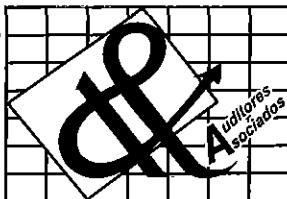
Reiterando nuestros sentimientos de alta consideración y estima nos suscribimos y quedamos a la orden para cualquier información adicional.

Atentamente,

Dr. C.P.A. Rodolfo Chacón Bastidas
GERENTE GENERAL

Dra. C.P.A. María De la Portilla Vera
PRESIDENTA EJECUTIVA

Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.
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

Opinión

Hemos examinado el estado de situación financiera adjunto de la compañía COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO, al 31 de diciembre del año 2017 y los correspondientes estados de: resultado integral de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo; así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias, que le son relativos por el período terminado en esa fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía al 31 de diciembre del año 2017, el estado de resultados 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.

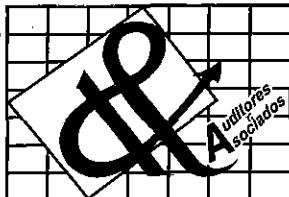
Fundamentos de la opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la compañía COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO, de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores – IESBA, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del ISBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros.

La administración de COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO, es responsable de la preparación y presentación de los Estados Financieros de acuerdo a las 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



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Miembro AIC: Foro de Firmas 054-2274

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.

En la preparación de los estados financieros la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda las cuestiones relacionadas a este aspecto, utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la gerencia tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones o bien no existe otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la compañía, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

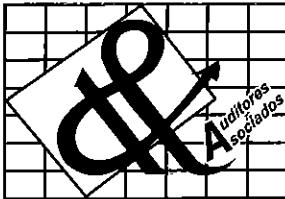
Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

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 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 revelaciones 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 presenten 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.

Como parte de la auditoría de conformidad con las NIA aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Miembro AIC: Foro de Firmas 054-2274

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, informamos 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 2017, 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.

Al 31.12.2017 y a la fecha de preparación de este informe 26 de abril del 2018, 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 26, 2018.

Dr. C.P.A. Rodolfo Chacón Bastidas
GERENTE GENERAL

Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.
SC-RNAE-355

Dra. C.P.A. María De la Portilla Vera
SOCIA - PRESIDENTA

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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
NECs	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NICs	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIFs	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIFs	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
LORTI	Ley 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
AEADE	Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador
BCE	Banco Central del Ecuador
IANCEM	Ingenio Azucarero del Noreste Compañía de Economía Mixta

INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017-2016

	NOTAS	PÁGINAS
Información General	1	8
Políticas contables	2	9
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	21
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	22
Inventarios	5	24
Propiedades, planta y equipo	6	26
Propiedades de inversión	7	30
Activos intangibles	8	30
Inversiones en acciones no corrientes	9	31
Cuentas por cobrar no corrientes	10	32
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	11	33
Obligaciones con Instituciones financieras	12	34
Pasivo por impuestos corrientes	13	37
Provisiones por pagar a empleados	14	40
Obligación por beneficios definidos	15	41
Instrumentos Financieros	16	44
Obligaciones con Instituciones financieras no corrientes	17	46
Patrimonio	18	47
Ingresos Ventas	19	50
Ingresos no operacionales	20	52
Gastos de Administración y ventas	21	53
Gastos financieros	22	55
Utilidad por acción	23	55
Activos y pasivos contingentes	24	56
Hechos ocurridos después de la fecha del período sobre el que se informa	25	56
Aprobación de los estados financieros	26	56
Índices Financieros	27	56
Seguridad Industrial y medio ambiente	28	58

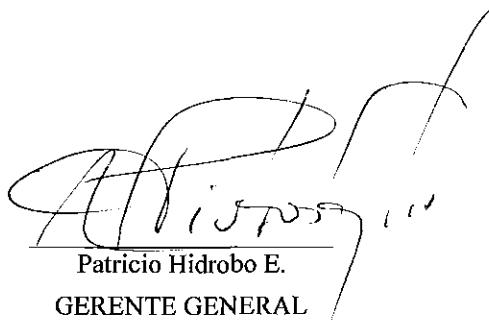
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

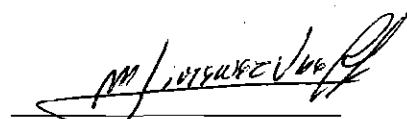
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
ACTIVOS CORRIENTES:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	143,106.05	423,248.05	(280,142.00)	-66.19%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	8,097,669.47	5,556,838.34	2,540,831.13	45.72%
Inventarios	5	3,488,728.82	2,463,623.78	1,025,105.04	41.61%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		11,729,504.34	8,443,710.17	3,285,794.17	38.91%
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
Propiedades, planta y equipo, neto	6	5,826,086.36	5,965,963.31	(139,876.95)	-2.34%
Propiedades de inversión	7	1,473,310.14	836,789.25	636,520.89	76.07%
Activos intangibles	8	130,646.96	151,951.81	(21,304.85)	-14.02%
Activos por impuestos diferidos		561,708.37	9,905.13	551,803.24	5570.88%
Otros activos no corrientes		81,492.47	556,526.88	(475,034.41)	-85.36%
Inversiones en acciones no corrientes	9	5,798,502.34	2,548,057.34	3,250,445.00	127.57%
Cuentas por cobrar no corrientes	10	1,243,100.76	3,658,131.16	(2,415,030.40)	-66.02%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		15,114,847.40	13,727,324.88	1,387,522.52	10.11%
TOTAL ACTIVOS		26,844,351.74	22,171,035.05	4,673,316.69	21.08%



Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL



Marcia Jiménez
CONTADORA GENERAL
Registro No. 22007

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

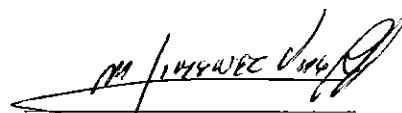
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
PASIVOS CORRIENTES:					
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	11	5,364,381.67	4,754,099.47	610,282.20	12.84%
Obligaciones con Instituciones Financieras	12	5,751,334.06	4,673,853.84	1,077,480.22	23.05%
Pasivos por impuestos corrientes	13	103,061.14	417,469.14	(314,408.00)	-75.31%
Provisiones por pagar empleados	14	90,708.82	78,184.05	12,524.77	16.02%
Otros pasivos		15,474.69	107,444.75	(91,970.06)	-85.60%
Anticipos clientes		383,345.01	353,505.76	29,839.25	8.44%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		11,708,305.39	10,384,557.01	1,323,748.38	12.75%
PASIVOS NO CORRIENTES:					
Obligaciones con Instituciones Financieras no corrientes	17	2,854,488.12	3,361,847.02	(507,358.90)	-15.09%
Cuentas por pagar no corrientes - Empresas	4.1	553,682.30	40,550.08	513,132.22	1265.43%
Obligación por beneficios definidos	15	570,317.35	301,494.63	268,822.72	89.16%
Pasivos por Impuestos diferidos		53,494.52	55,225.63	(1,731.11)	-3.13%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		4,031,982.29	3,759,117.36	272,864.93	7.26%
Total pasivos		15,740,287.68	14,143,674.37	1,596,613.31	11.29%
PATRIMONIO:					
Capital social	18	3,647,987.00	3,647,987.00	-	0.00%
Reserva legal		536,981.22	536,208.30	772.92	0.14%
Resultados del ejercicio		23,416.96	7,729.16	15,687.80	202.97%
Resultados acumulados	18	517,939.33	3,835,436.22	(3,317,496.89)	-86.50%
Otros resultados integrales	18	6,377,739.55	-	6,377,739.55	100.00%
Total patrimonio		11,104,064.06	8,027,360.68	3,076,703.38	38.33%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		26,844,351.74	22,171,035.05	4,673,316.69	21.08%

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros



Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL



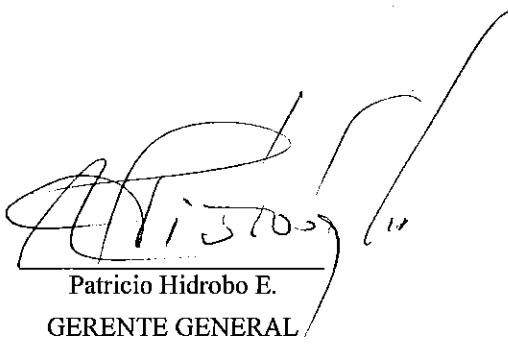
Marcia Jiménez
CONTADORA GENERAL
Registro No. 22007

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

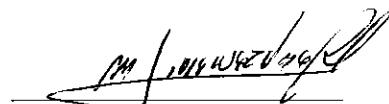
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INGRESOS					
Venta Vehículos	19	25,574,979.50	17,147,273.64	8,427,705.86	49.15%
Venta Repuestos		2,306,998.69	2,238,836.14	68,162.55	3.04%
Ventas Taller		1,004,517.39	1,037,026.12	(32,508.73)	-3.13%
Ingreso otros servicios		658,305.82	545,606.48	112,699.34	20.66%
Descuentos y Devoluciones en ventas		(2,177,277.02)	(1,772,491.10)	(404,785.92)	22.84%
		27,367,524.38	19,196,251.28	8,171,273.10	42.57%
COSTO DE VENTAS					
Ganancia bruta		24,184,084.09	16,877,344.08	7,306,740.01	43.29%
		3,183,440.29	2,318,907.20	864,533.09	37.28%
INGRESOS NO OPERACIONALES					
	20	449,193.48	1,246,812.14	(797,618.66)	-63.97%
GASTOS					
Gastos de administración	21	(1,717,955.68)	(1,662,307.71)	(55,647.97)	3.35%
Gastos de ventas	21	(688,280.84)	(714,204.25)	25,923.41	-3.63%
Gastos financieros	22	(1,152,532.65)	(1,124,318.21)	(28,214.44)	2.51%
Otros gastos	21	(17,640.53)	(39,209.13)	21,568.60	-55.01%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		56,224.07	25,680.04	30,544.03	118.94%
Menos participación trabajadores		(8,433.61)	(3,852.01)		
Menos gasto por impuesto a la renta / Anticipo mínimo		(146,124.10)	(237,014.66)	90,890.56	-38.35%
UTILIDAD Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(98,333.64)	(215,186.63)	116,852.99	-54.30%
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		(98,333.64)	(215,186.63)		
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN USD		(0.03)	(0.06)		

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros



Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL



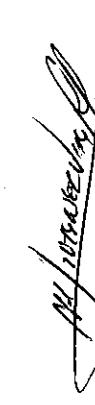
Marcia Jiménez
CONTADORA GENERAL
Registro No. 22007

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

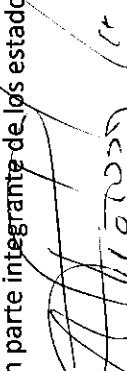
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	RESULTADOS ACUMULADOS						OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS PRIMERA VEZ NIIF	RESERVA POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	RESERVA POR VALUACIÓN P&E	INVERSIÓN EN ACCIONES A VALOR RAZONABLE	GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 01/01/2016	3,647,987.00	535,641.78	(102,994.53)	197,582.32	216,789.20	3,556,808.07			-	3,914.53	8,065,728.37
Transferencia a Resultados acumulados											
Utilidad año 2016				(36,096.85)						(3,914.53)	(40,011.38)
15% Participación trabajadores										25,690.04	25,690.04
Impuesto a la renta año 2016										(3,852.01)	(3,852.01)
Realización Reserva valuación PP&E					17,183.50					(14,098.87)	(14,098.87)
Provisión Reserva Legal	666.52									666.52	666.52
Pago salario digno 2015											
Aplica Impuestos Diferidos					3,248.01					3,248.01	3,248.01
SALDO AL 31/12/2016	3,647,987.00	536,208.30	-	(82,463.02)	161,485.47	216,789.20	3,639,624.57	-	-	7,729.16	8,027,360.68
Transferencia a Resultados acumulados											
Utilidad año 2017				21,055.11						13,325.95	(7,729.16)
15% Participación trabajadores										56,224.07	56,224.07
Impuesto a la renta año 2017										(8,423.61)	(8,423.61)
Provisión Reserva Legal	772.92									(28,857.07)	(28,857.07)
Depreciación y venta bien										772.92	772.92
Ganancias y Pérdidas Actuariales											
Inversión en Acciones a Valor razonable											
Aplica Impuestos Diferidos											
SALDO AL 31/12/2017	3,647,987.00	536,981.42	139,666.66	-	161,485.47	216,789.20	3,338,552.00	3,232,391.27	(193,203.72)	4,483.57	3,232,391.27
Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros											
SALDO AL 31/12/2017	3,647,987.00	536,981.42	139,666.66	-	161,485.47	216,789.20	3,338,552.00	3,232,391.27	(193,203.72)	4,483.57	3,232,391.27



Marcia Jiménez
CONTADORA GENERAL
Registro No. 22007

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros



Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL

25 ABR. 2018

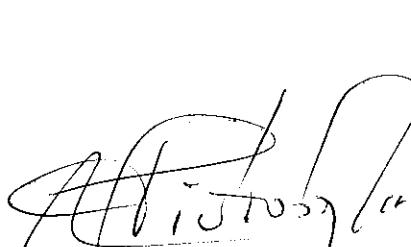
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO: Método Directo POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

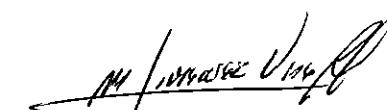
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	AÑO 2017	AÑO 2016
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	27,633,529.68	19,335,244.43
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(27,301,422.27)	(18,186,462.76)
Pago de intereses	(1,152,532.65)	(1,124,318.21)
Otros cobros por actividades de operación	449,053.83	1,220,537.15
<i>Efectivo neto provisto por actividades de operación</i>	(371,371.41)	1,245,000.61
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta -Propiedad Planta y Equipo	28,659.53	472,925.01
Adquisiciones - Propiedades de inversión	(12,163.26)	-
Inversión en acciones	(18,053.73)	-
<i>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</i>	(1,557.46)	472,925.01
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos realizados	92,786.87	(1,837,477.77)
<i>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</i>	92,786.87	(1,837,477.77)
Aumento (disminución) neto en efectivo y sus equivalentes	(280,142.00)	(119,552.15)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	423,248.05	542,800.20
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31/12/2017	143,106.05	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 2017****1. INFORMACIÓN GENERAL****1.1 *Constitución y operaciones***

La empresa fue constituida el 24 de Febrero de 1988 ante el Notario Undécimo del Canton Quito e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Ibarra el cinco de abril del mismo año con la denominación **HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO Cía. Ltda.**, y se mantuvo como tal hasta el 23 de Septiembre del 2008; mediante escritura No. 6397 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, las actividades serán 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.
- c) La reparación y mantenimiento de toda clase de vehículos, maquinaria, equipos.....

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

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

1.2 *Estructura organizacional y societaria*

La Junta General de accionistas es el órgano supremo de gobierno de la compañía y tendrá todos los deberes, atribuciones y responsabilidades que se señala en la Ley, y sus resoluciones válidamente adoptadas, obligan aún a los ausentes y disidentes, salvo el derecho de oposición en los términos contemplados en la Ley de Compañías.

1.3 *Situación económica del país*

En el país el Producto Interno (PIB) creció 3% el año 2017, según informó el Banco Central del Ecuador. La entidad estatal indicó que el dinamismo se explica principalmente por el aumento del gasto del consumo final de los hogares, el gasto de consumo final del Gobierno y las exportaciones. En este último rubro destaca el crecimiento de banano, café y cacao, 6,3%; camarón elaborado, 10%; pescado y otros productos acuáticos elaborados, 2,6%; aceites refinados de petróleo, 20,9%; flores 7%; entre otros.

El nuevo gobierno anunció medidas económicas que contribuirían a reactivar la economía y fortalecer la dolarización.

Entre las actividades económicas que presentaron un mayor crecimiento el año pasado están el suministro de agua y electricidad con 12,9%, servicios financieros 10,9%, acuicultura 7,5%, correo y comunicaciones 6,7% y enseñanza 6,2%. En cambio, las actividades de petróleo y minas (-2,7%) y construcción (-5,9%) evidenciaron una contracción.

Durante el período comprendido de enero octubre de 2017, existió un incremento en las colocaciones del sistema financiero. En los bancos privados el volumen de crédito aumentó en 6% respecto a igual periodo de 2016, mientras que en las instituciones financieras públicas creció en 26%

Información de la AEADE, el mercado automotor nacional registra en el año 2017 una recuperación alineada con el comportamiento de la economía nacional. Esta recuperación es alentadora para las empresas automotrices que en el año 2016 registraron el nivel de ventas más bajo de la última década, con una reducción del 41% en relación al promedio de su actividad comercial (108.228 unidades).

El crecimiento de la confianza del consumidor, el desempeño positivo de la economía nacional y la eliminación de restricciones al comercio contribuyeron con la recuperación del sector automotor ecuatoriano, que al cierre de 2017 registró la comercialización de 105.077 vehículos nuevos, la recuperación permitió al sector acercarse al promedio, con una diferencia de -3%

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. *Bases de Preparación de los estados financieros*

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción

integral, explica y sin reservas de las referidas normas en la elaboración y presentación de los estados financieros al 31.12.2017.

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.

2.2. *Moneda y Período Contable*

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 31.12.2017 y 31.12.2016.

La moneda funcional y de presentación de la empresa, es el dólar de los Estados Unidos de América, las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando dicha moneda.

Los estados financieros corresponden al período comprendido del 01.01.2017 al 31.12.2016.

Los estados financieros del año 2016 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas del 27 de abril de 2017 según acta respectiva.

2.3. *Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas*

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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 de vigencia
NIIF 7	Instrumentos Financieros - Información a Revelar	Septiembre 2014	Enero 2016 Enero 2018
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Noviembre 2013	Enero 2018
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	Mayo 2014	Enero 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 2016	Enero 2019
NIC 39	Instrumentos financieros - Reconocimiento y medición	Noviembre 2013	Enero 2018

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes, incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses; 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, y de existir son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5. Activos Financieros**2.5.1 Clasificación**

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". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos. La Administración determina la clasificación de sus activos a la fecha de su reconocimiento inicial.

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas y documentos por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el 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.

2.5.3 Deterioro

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.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no poder cobrar todos los importes que se le adeudan, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("eventos de pérdida") que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

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 registra en resultados.

2.6. *Inventarios*

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo específico de cada unidad para el inventario de vehículos, al método del costo promedio ponderado para el inventario de repuestos. Las importaciones en tránsito se registrarán a su costo de adquisición. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

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 de vehículos 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. Para el inventario de repuestos cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado.

2.7. *Inversiones no corrientes*

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de la misma; es decir, poder de intervenir en las decisiones de las políticas financieras y operacionales.

Otros derechos representativos de capital en sociedades que no son subsidiarias, ni asociadas, ni negocios conjuntos la Administración los reconoce por el método del costo.

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 Administración. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que se obtengan beneficios económicos futuros asociados a la inversión y los costos puedan ser medidos razonablemente. Otros desembolsos posteriores corresponden a mantenimiento o reparaciones y cuando se incurren son registrados en los resultados integrales.

El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: a) el costo de materiales y mano de obra directa; b) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar; c) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y, d) los costos por préstamos capitalizados, cuando estos sean destinados a la 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 depreció 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.

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 ha considerado ampliar el plazo de la vida útil, se presentan a continuación:

<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 obtener apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, y 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.

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.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Los activos se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

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:

- ✓ 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.

- ✓ El software creado es registrado a su costo de producción y puede incluir los siguientes costos incurridos:
 - Especificaciones- diseños, materiales
 - Programación
 - Pruebas y series de pruebas
 - Documentación de manuales de operación y técnico
- ✓ El software adquirido es registrado a su costo de adquisición, el mismo que se determina incluyendo:
 - El precio facturado
 - 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.

2.10.3. 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.

2.11. 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.

2.11.1. Clasificación

COMERCIAL HIDROBO S.A., mantiene cuentas por pagar por concepto de compra de vehículos, repuestos y servicios de talleres realizadas a crédito. Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus pasivos a la fecha de su reconocimiento inicial

2.11.2. Reconocimiento y medición

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.

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.

2.11.3. *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.

2.12. *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

2.13. *Impuestos corrientes y diferidos*

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

2.13.1. *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 vigentes al final de cada ejercicio económico (ver Nota 13).

En el año 2017, las normas tributarias vigentes acuerdo a la composición societaria de cada Compañía establecían una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

Se encuentra vigente la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

2.13.2. *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

tributarias 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.

2.13.3. *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.

2.14. *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 desprendérse 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.

2.15. *Beneficios a empleados*

2.15.1. *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.

2.15.2. *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.

2.15.3. *Otras Provisiones*

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador. Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS, fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados

2.16. *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.

2.17. *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.

2.17.1. *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.

2.17.2. *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.

2.17.3. *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.

2.17.4. *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.

2.17.5. *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.

2.18. 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 período en el que se conocen.

2.19. 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.

2.20. 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 (CINIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	FECHA ENMIENDA	Fecha de 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

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas y registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Al 31 de Diciembre de 2017 la composición del efectivo y equivalentes de efectivo se presenta así:

	Diciembre 31	
	2017	2016
Caja	9,041.21	5,375.28
Bancos	134,064.84	417,872.77
Total	143,106.05	423,248.05

4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 2017 Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se presentan así:

	Diciembre 31	
	2017	2016
Cuentas por cobrar clientes		
Ctas.por cobrar Clientes Vehículos (1)	2,457,686.11	2,017,143.51
Ctas.por cobrar Clientes Repuestos (1)	43,159.88	47,629.86
Ctas.por cobrar Clientes Talleres (1)	288,181.85	425,867.13
Ctas.por cobrar Clientes Administración	166,980.58	168,604.80
Cuentas por cobrar cuotas iniciales (2)	232,985.82	344,170.10
Ctas.por cobrar Clientes Vehículos -Otros	585,365.65	630,302.74
Cheques protestados	-	-
Provisión para cuentas dudosas (3)	(149,502.95)	(151,893.03)
Subtotal	3,624,856.94	3,481,825.11
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar empleados	15,404.38	17,299.35
Cuentas por cobrar otros servicios (4)	1,600,669.83	-
Activos por impuestos corrientes	192,353.42	870,254.92
Anticipos proveedores	7,878.01	112,013.08
Cuentas por cobrar accionistas (5)	1,479,014.09	-
Cuentas por cobrar empresas (6)	677,038.79	1,041,655.70
Intereses Prestamos Bancarios	477,334.45	-
Pagos anticipados	23,119.56	33,790.18
Subtotal	4,472,812.53	2,075,013.23
Total	8,097,669.47	5,556,838.34

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

Período	Descripción	Vigente	Vigente Porcentaje	Vendido 1-30 Días	Vendido 31 -60 Días	Vendido 61-90 Días	Vendido Más 90 Días	TOTAL VENCIDO	Vendido Porcentaje	Notas Crédito	Total por cobrar	Total Porcentaje
31/12/2017	Vehículos	2,168,162	90.02%	198,300	8,170	-	114,933	321,402	55.05%	(31,879)	2,457,686	83.14%
	Repuestos	10,822	0.45%	2,211	4,343	1,635	24,356	32,545	5.57%	(208)	43,160	1.46%
	Taller	109,534	4.55%	88,949	17,616	2,879	73,441	182,886	31.33%	(4,225)	288,194	9.75%
	Administrador	120,016	4.98%	15,059	-	1,076	30,830	46,965	8.04%	-	166,980	5.65%
Totales		2,408,534	100.00%	304,519	30,129	5,590	243,560	583,798	100.00%	(36,311)	2,956,021	100.00%
31/12/2016	Vehículos	1,594,330	86.20%	81,254	43,029	2,972	333,318	460,573	54.26%	(37,759)	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%	(1,058)	425,867	16.01%
	Administrador	100,990	5.46%	2,972	1,119	590	62,935	67,615	7.97%	-	168,605	6.34%
Totales		1,849,576	100.00%	188,423.19	116,195.48	10,203.64	533,985.16	848,807	100.00%	(39,139)	2,659,245	100.00%

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, a través de la gestión de cobranzas al cierre del ejercicio 2017 se ha recuperado el 55.24% de la cartera vencida del 2016.

(2) Las "Cuentas por cobrar clientes cuotas iniciales" al 31.12.2017 mantiene un saldo de \$ 232,985.82, 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 Compañía ha reconocido una provisión para cuentas incobrables por un monto de \$ 25.908,06 sobre las cuentas por cobrar que tienen una antigüedad de más 360 días, el índice de morosidad en el 2017 es del 20% frente al 32% del 2016.

Para el ejercicio 2017 mantiene un índice de cobertura de la cartera vencida del 26%, frente a un 18% del 2016, y los movimientos de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	Año 2017 Valor USD	Año 2016 Valor USD
Saldos al inicio del año	151,893.03	139,803.34
Provisión del año	25,908.06	19,759.69
Cuentas de baja	(28,298.14)	(7,670.00)
Saldos al fin del año	149,502.95	151,893.03

(4) Los saldos de Cuentas por cobrar otros servicios la variación se debe a la reclasificación de activos no corriente a corriente, la porción a recuperar en el año 2018, según Memorando GG-217-032.

(5) Los saldos de Cuentas por cobrar accionistas – Atlas Management Internacional, han sido reclasificados a corriente, debido al vencimiento del plazo establecido en el convenio de pago.

(6) Los saldos de Cuentas por cobrar empresas, al 31 de diciembre, se compone así:

EMPRESA	2017	2016	% Año 2017		% Año 2016	
	Valor USD	Valor USD				
Constructora hidrobo	58,251.78	471,842.53	8.60%	45.30%		
Negycom	214,511.95	196,500.00	31.68%	18.86%		
Prointer	77,930.41	85,081.23	11.51%	8.17%		
Authesa	-	173,102.94	0.00%	16.62%		
Inmobusiness	326,344.65	115,129.00	48.20%	11.05%		
Total	677,038.79	1,041,655.70	100.00%	100.00%		

4.1 Saldos empresas relacionadas

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar con empresas relacionadas, al 31.12.2017 se muestran a continuación:

EMPRESA	AÑO 2017					
	Activos corrientes			Pasivos corrientes		Total Valor USD
	Comerciales	Otras cuentas por cobrar	Total	No corrientes otras cuentas por cobrar Valor USD	Comerciales	
Negycom S.A.	34,408.17	214,511.95	248,920.12	-	-	-
Prointer S.A.	11.62	77,930.41	77,942.03	-	-	-
Inmobusiness S.A.	38,559.10	326,344.65	364,903.75	-	-	-
Authesa S.A.	13,365.65	-	13,365.65	-	14,611.08	426,132.22 440,743.30
Toyonorte S.A.	-	-	-	-	-	40,550.08 40,550.08
Equinorte S.A.	1,866.26	-	1,866.26	-	97,892.13	-
Ecuamotors S.A.	36,161.45	-	36,161.45	-	-	-
Total	124,372.25	618,787.01	743,159.26	-	112,503.21	466,682.30 579,185.51
<i>Porcentaje</i>	<i>17%</i>	<i>83%</i>	<i>100%</i>		<i>19%</i>	<i>0% 81% 100%</i>

EMPRESA	AÑO 2016					
	Activos corrientes			Pasivos corrientes		Total Valor USD
	Comerciales	Otras cuentas por cobrar	Total	No corrientes otras cuentas por cobrar Valor USD	Comerciales	
Negycom S.A.	16,965.82	196,500.00	213,465.82	-	-	-
Prointer S.A.	41,876.14	85,081.23	126,957.37	-	-	-
Inmobusiness S.A.	28,461.13	115,129.00	143,590.13	-	-	-
Authesa S.A.	1,348.04	173,102.94	174,450.98	-	591.04	- 591.04
Toyonorte S.A.	-	-	-	-	-	40,550.08 40,550.08
Total	88,651.13	569,813.17	658,464.30	-	591.04	40,550.08 41,141.12
<i>Porcentaje</i>	<i>13%</i>	<i>87%</i>	<i>100%</i>		<i>1%</i>	<i>0% 99% 100%</i>

5.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 2017 el saldo de inventarios se presenta así:

	Diciembre 31	
	2017	2016
Inventario Vehículos (1)	2,347,970.40	1,508,890.68
Inventario Motocicletas	-	1,228.07
Inventario Repuestos (1)	949,279.36	879,862.82
Inventario de Taller	209,669.64	82,978.05
Provisión por deterioro Inventario	(9,335.84)	(9,335.84)
Provisión por Inventario VNR	(8,854.74)	-
Total	3,488,728.82	2,463,623.78

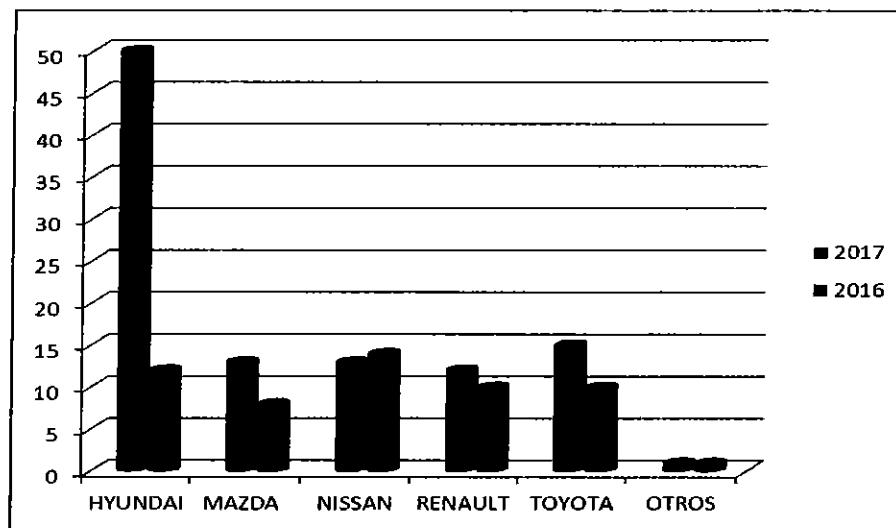
(1) El inventario de vehículos y repuestos se detalla en el siguiente cuadro, según conciliación con saldos de la toma física de diciembre 2017 y las existencias de inventario vehículos en unidades se presenta así al 31 de diciembre 2017:

DESCRIPCIÓN INVENTARIOS	UNIDADES	Año 2017	
		VEHÍCULOS	REPUESTOS
Hyundai	50	838,057.84	169,603.11
Mazda	13	399,191.79	172,930.61
Mitsubishi		-	927.46
Nissan	13	404,780.47	147,015.25
Renault	12	204,925.51	66,856.24
Toyota	15	487,485.45	181,189.04
Internacional		-	95.64
Aceites y lubricantes		-	17,894.08
Accesorios		-	79,913.09
Otros	1	13,529.34	82,330.50
Kia		-	14,061.99
Insumos		-	1,462.35
Dispositivos		-	15,000.00
TOTAL	104	2,347,970.40	949,279.36

Para el ejercicio 2017 la compañía estima una rotación de inventario de vehículos de 9.41 veces y para repuestos de 1.58 veces.

El movimiento de Inventarios Vehículos y Repuestos en el ejercicio 2017 fue:

	VEHÍCULOS	REPUESTOS
Saldo Inicial	1,508,890.68	879,862.82
(+) Compras	22,037,049.54	2,772,722.04
(-) Devolucion en compras	(477,687.08)	(30,789.92)
(+) Ot internas - adiciones	1,362,884.30	-
(+/-) Toma Física Inventario - Ajustes	-	1,050.01
(+/-) Reclasificación saldos	-	72.24
(-) Ventas por mostrador	(23,370,954.62)	(437,724.44)
(+) Devolucion ventas	1,287,787.58	20,859.44
(+/-) Transferencia venta por taller	-	(2,256,772.83)
Saldo Final	2,347,970.40	949,279.36

EXISTENCIAS DEL INVENTARIO VEHÍCULOS COMPARATIVO**6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de Diciembre de 2017 el saldo de propiedades, planta y equipo se presenta así:

	Diciembre 31	
	2017	2016
No Depreciable	3,274,987.70	3,274,987.70
Depreciable	3,659,212.41	3,687,871.94
Depreciación acumulada y deterioro	(1,108,113.75)	(996,896.33)
Total	5,826,086.36	5,965,963.31

Clasificación:

Terrenos	3,274,987.70	3,274,987.70
Edificios	2,319,222.21	2,357,532.13
Muebles y enseres	60,079.21	78,355.76
Equipo de Oficina	35,557.96	39,201.30
Equipo Computación	23,210.88	19,055.00
Vehículos	43,734.85	87,772.75
Rótulos Publicitarios	3,241.15	26,746.61
Equipo y herramienta de taller	62,764.55	78,425.29
Otros activos	3,287.85	3,886.77
Total	5,826,086.36	5,965,963.31

Con relación a las variaciones en Propiedades, Planta y equipo, el incremento general corresponde compra equipos electronicos y herramientas de talleres requeridos por las marcas para la operación, y la disminución es por la venta de un vehículo, se da de baja aquellos bienes cuya vida útil ha finalizado.

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

- ✓ Sobre inmuebles ubicados en Av. Mariano Acosta – Ibarra y Panamericana Norte - Cayambe a favor del Banco del Pacífico.
- ✓ Sobre el edificio de la Av. Mariano Acosta y Esther Cevallos a favor del Banco del Austro.

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, realizando en el ejercicio 2014 una nueva Revalorización de Propiedades, Planta aplicada a terrenos y edificios según informe de perito avalador calificado.

Los movimientos de propiedades, planta y equipo en el ejercicio 2017 se realizaron como sigue:

Detalle Propiedad Planta Y Equipo a valor razonable	Terrenos	Construcciones en curso	Edificio	Muebles y enseres	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO EN VALOR USD							
					Equipo Oficina	Equipo Computación	Vehículos	Rótulos Publicitarios	Herramienta Taller	Equipo Taller	Otros activos	Total
<u>Costo o valuación</u>												
Saldo al 1 de enero de 2016	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		28,780.14	201,837.60	1,507.02	30,269.42	12,743.21			2,925.12		450.83	278,513.34
Bajas	(355,282.90)	(201,437.60)		(1,742.49)	(357.14)	(3,523.49)			(347.12)	(490.00)		(563,180.74)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,274,987.70	-	2,594,818.08	264,697.95	51,335.60	90,227.91	207,385.85	222,413.03	76,290.63	174,714.04	5,988.85	6,962,859.64
Adiciones (1)		-	-	-	934.15	12,445.58	-	-	8,121.68		21,501.41	
Bajas (2)		-	{400.00}	-	(149.00)	(1,923.10)	(46,626.50)	-	(1,062.34)		(50,160.94)	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,274,987.70	-	2,594,418.08	264,697.95	52,120.75	100,750.39	160,759.35	222,413.03	83,349.97	174,714.04	5,988.85	6,934,200.11

	DEPRECIACIÓN ACUMULADA EN VALOR USD									
	Edificio	Muebles y enseres	Equipo Oficina	Equipo Computación	Vehículos	Rótulos Publicitarios	Herramienta Taller	Equipo Taller	Otros activos	Total
<u>Depreciación acumulada</u>										
<u>Saldo al 1 de enero de 2016</u>	(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)
Adiciones	(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	
<u>Saldo al 31 de diciembre de 2016</u>	(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)
Adquisiciones	(37,909.92)	(18,276.55)	(4,577.49)	(8,289.85)	(7,182.44)	(23,505.46)	(9,177.38)	(14,605.79)	(598.92)	
Bajas	-	-	149.00	1,923.25	9,771.04	-	-	1,063.09		
<u>Saldo al 31 de diciembre de 2017</u>	(275,195.87)	(204,618.74)	(16,562.79)	(77,539.51)	(117,024.50)	(219,171.88)	(60,059.08)	(135,240.38)	(2,701.00)	(1,108,113.75)

7.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de Diciembre 2017 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	
	2017	2016
	Valor USD	Valor USD
Terrenos	816,772.50	816,772.50
Edificios (*)	664,404.37	21,481.90
Depreciación Acumulada	(7,866.73)	(1,465.15)
Total	1,473,310.14	836,789.25

(*) En el 2017 el incremento del valor Edificios corresponde al ingreso de un inmueble consistente en Oficinas, bodegas y parqueaderos recibido como dación en pago por las cuentas por cobrar a Constructora Hidrobo Estrada, según resolución de Junta General de Accionistas.

El movimiento de la depreciación es como sigue:

	2017	2016
Saldo Inicial	1,465.15	9,336.18
Adiciones	6,401.58	4,320.14
Bajas	-	(12,191.17)
Saldo Final	7,866.73	1,465.15

8.- ACTIVOS INTANGIBLES

a) **Componentes:** Al 31 de Diciembre de 2017 los activos intangibles se componen así:

	Diciembre 31	
	2017	2016
Aplicaciones Informáticas	38,545.10	36,127.60
Concesiones	163,718.52	163,718.52
Amortización acumulada y deterioro	(71,616.66)	(47,894.31)
Total	130,646.96	151,951.81

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

<i>Intangible</i>	Método Amortización	Años Vida Útil
Aplicaciones informáticas	lineal	5
Concesiones	lineal	10

c) **Movimiento:** El movimiento de intangibles en el año fue:

	Aplicaciones Informáticas	Concesiones
Saldo Inicial	36,127.60	163,718.52
Adiciones	3,562.50	-
Bajas	(1,145.00)	-
Saldo Final	38,545.10	163,718.52

9.- INVERSIONES EN ACCIONES NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 2017 el detalle de inversiones no corrientes es como sigue:

Número de acciones:

Nombre de la empresa	Actividad principal	Diciembre 31		
		2017	2016	2015
INGENIO AZUCARERO DEL NORTE IANCEM	Producción de azúcar	2,565,709	2,448,532	2,388,812
	Porcentaje de participación	20.04460%	19.90676%	19.90677%

La inversión en acciones en la empresa IANCEM representa más del 20% y ejerce control sobre decisiones financieras administrativas; tiene poder en las resoluciones tomadas a través del directorio.

La empresa IANCEM desde diciembre de 2016 obtuvo la calificación de sus acciones en la Bolsa de valores, consecuentemente en el año 2017 todas las operaciones que ha efectuado Comercial Hidrobo se realizaron a través de esta entidad.

Comercia Hidrobo alcanza una participación accionaria del 20.04460% con 2'565,709 acciones, frente al 2016 que fue del 19.90676% con 2'448.532 acciones. En el año 2017 la Compañía recibió dividendos de IANCEM por USD \$ 63.538 y en el 2016 por USD \$ 199.050.

Comercial Hidrobo S.A. al 31 de diciembre de 2017 realizó la valoración de sus acciones a valor razonable con efecto patrimonial como se demuestra en la siguiente tabla (Ver Nota 18.4):

AÑO	NÚMERO ACCIONES	VALORACIÓN	VALORES USD
2016	2,448,532	Costo	2,548,057
2017	2,565,709	Valor Razonable	5,798,502

10.- CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES

La empresa Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO mantiene préstamos por cobrar por un valor de USD \$ 1.243.100,76 algunos casos datan de años anteriores, y al 31.12.2017 se presentan así:

	Diciembre 31	
	2017	2016
C.C. ACCIONISTAS		
Atlas Management International (1)	-	1,479,014.09
C.C. EMPRESAS		
Constructora Hidrobo Estrada	-	145,514.89
OTROS ACTIVOS		
Interés por cobrar a accionistas	297,850.02	165,478.26
Cuentas por Cobrar - Otros (2)	945,250.74	1,868,123.92
Total	1,243,100.76	3,658,131.16

(1) Los saldos de C.C. Atlas Management International se ha reclasificado a no corriente (Ver Nota 4)

(2) Las cuentas por cobrar – Otros se compone así:

	Diciembre 31	
	2017	2016
	Valor USD	Valor USD
Hidrobo Estrada Susana	209,330.64	125,109.14
Hidrobo Estrada Jorge	28,408.02	25,040.78
Hidrobo Estrada Fausto	52,844.42	47,498.93
Hidrobo Estrada Rosario	32,042.32	26,517.13
Hidrobo Estrada Patricio	589,788.74	1,623,874.60
Hidrobo Arroyo Luis	16,418.30	10,041.67
Hidrobo Arroyo Alfonso	16,418.30	10,041.67
Total	945,250.74	1,868,123.92

11.- CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2017 las cuentas por pagar a proveedores se registran como sigue:

	Diciembre 31	
	2017	2016
Proveedores Vehículos (1)	4,609,963.36	4,255,882.72
Proveedores Repuestos	346,995.77	197,322.30
Proveedores Talleres	91,075.27	40,546.05
Proveedores Administración	219,722.81	177,862.90
Cuentas por pagar empleados	96,624.46	82,485.50
Total	5,364,381.67	4,754,099.47

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

PROVEEDOR	2017	2016
Agroindustrias Moro	14,383.93	-
Automotores Hidrobo Estrada Authesa S.A.	-	0.72
Automotores y Anexos S.A. Ayasa	1,903,707.84	1,432,881.63
Banco Capital	11,892.86	11,892.86
Casabaca S.A.	832,481.54	901,843.93
Convento Franciscano Otavalo	12,582.14	-
Dekorando Cabinas para Baño Cia Ltda	-	15,747.36
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	626,743.35	313,586.20
Enriquez Bedon Paola Fernanda	-	63,631.60
Fabrinorte Cia Ltda	-	31,371.42
Maresa	859.82	543,127.18
Mazmotors S.A	-	246,034.24
Miramans S.A.	22,055.35	22,055.35
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	1,176,055.29	652,509.71
Trabajos de Ingenieria Comtrading	19,325.89	19,325.89
Universidad de Otavalo	-	12,000.00
Notas de crédito vehículos	(10,124.65)	(10,125.37)
TOTAL	4,609,963.36	4,255,882.72

12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 2017 el detalle de las operaciones de crédito con las Instituciones Financieras es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2017	2016
Préstamos bancarios:		
Bancos del Pacífico (1)	3,909,723.27	3,133,218.51
Banco Internacional (2)	520,000.00	-
Banco del Austro	2,259,607.88	2,880,080.01
Citigroup Global MKTS	371,000.00	371,000.00
Austrobank Overseas (4)	842,691.74	1,097,271.78
sobregiros bancarios	146,368.69	-
	8,049,391.58	7,481,570.30
Intereses por pagar	556,430.60	554,130.56
Total	8,605,822.18	8,035,700.86

Los vencimientos de los préstamos y obligaciones financieras corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2017 es:

<u>Clasificación:</u>	Diciembre 31	
	2017	2016
Corriente		
Bancos del Pacífico	2,627,748.44	2,265,926.54
Banco Internacional	520,000.00	-
Banco del Austro	1,283,559.43	1,411,003.81
Austrobank Overseas	842,691.74	521,889.08
Intereses por pagar	477,334.45	475,034.41
Subtotal	5,751,334.06	4,673,853.84
No corriente		
Bancos del Pacífico	1,428,343.52	867,291.97
Banco del Austro	976,048.45	1,469,076.20
Citigroup Global MKTS	371,000.00	371,000.00
Austrobank Overseas	-	575,382.70
Intereses por pagar	79,096.15	79,096.15
Subtotal	2,854,488.12	3,361,847.02
Total	8,605,822.18	8,035,700.86

(1) BANCO PACÍFICO:-

El monto de las obligaciones de crédito, porción corriente con Banco del Pacífico al 31 de Diciembre 2017 es de \$ 2'627.748,44 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	\$	570,295.32
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
PRÉSTAMO HIC	40109197	250,000.00	720	8.9533%	30/12/2018	\$	216,272.24
PRÉSTAMO HIC	40113803	347,639.90	720	8.9533%	21/03/2019	\$	177,538.57
PRÉSTAMO HIC	40118083	938,000.00	1,080	8.9533%	27/05/2020	\$	298,405.13
PRÉSTAMO HIC	40120393	415,000.00	1,080	8.9533%	3/07/2020	\$	129,106.54
PRÉSTAMO HIC	40125227	452,000.00	1,080	8.9533%	2/09/2020	\$	140,618.68
PRÉSTAMO HIC	40134506	500,000.00	1,080	8.9533%	10/12/2020	\$	152,146.02
OCD	704689	300,000.00	360		9/10/2017	\$	300,000.00
OCD	704862	200,000.00	360		8/12/2018	\$	200,000.00
SOBREGIRO	2970775					\$	4,107.18
SOBREGIRO	5351553	-				\$	142,261.51
TOTAL BANCO DEL PACÍFICO		7,224,654.12				\$	2,627,748.44

(2) BANCO INTERNACIONAL

El monto de las obligaciones de crédito, porción corriente con Banco del internacional, por la venta de avales negociados en bolsa de valores por el proveedor/beneficiario al 31 de diciembre 2017 es de \$ 520.000,00 como e detalla a continuación:

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL Valor USD	PLAZO	FECHA VENCE	SALDO CORRIENTE	
					Valor USD	
aval	980302949	40,000.00	360	10/03/2018	40,000.00	
aval	980302950	40,000.00	360	10/03/2018	40,000.00	
aval	980302953	40,000.00	360	10/03/2018	40,000.00	
aval	980302955	40,000.00	360	10/03/2018	40,000.00	
aval	980302956	40,000.00	360	10/03/2018	40,000.00	
aval	980302957	40,000.00	360	10/03/2018	40,000.00	
aval	980302958	40,000.00	360	10/03/2018	40,000.00	
aval	980302959	40,000.00	360	10/03/2018	40,000.00	
aval	980302961	40,000.00	360	10/03/2018	40,000.00	
aval	980302962	40,000.00	360	10/03/2018	40,000.00	
aval	980302963	40,000.00	360	10/03/2018	40,000.00	
aval	980302964	40,000.00	360	10/03/2018	40,000.00	
aval	980302965	40,000.00	360	10/03/2018	40,000.00	
TOTAL BANCO INTERNACIONAL		520,000.00			\$	520,000.00

(3) BANCO DEL AUSTRO

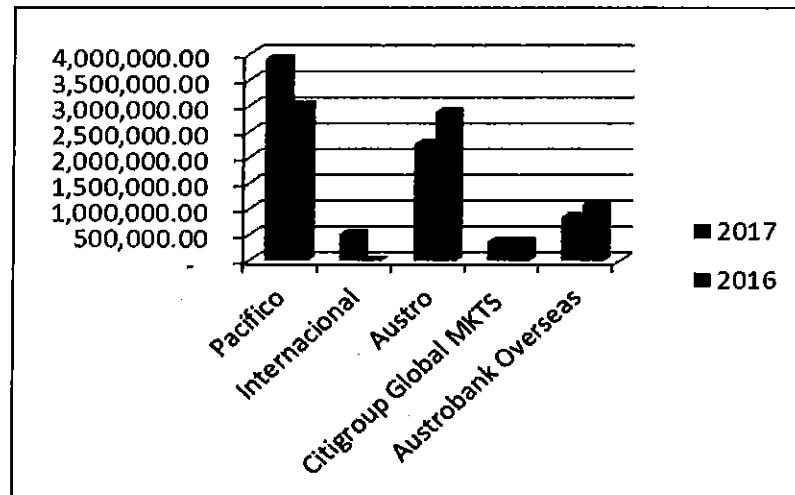
El monto de las obligaciones de crédito, porción corriente con Banco del Austro al 31 de Diciembre 2016 es de \$ 1'283.559,43 como se detalla a continuación:

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL Valor USD	PLAZO	TASA	FECHA VENCE	SALDO CORRIENTE
						Valor USD
PRÉSTAMO	60000013034 / RCORP-322	2,430,000.00	1,827	9.02%	9/07/2020	\$ 493,027.75
PRÉSTAMO	60000043500	834,001.53	365	9.02%	16/08/2018	\$ 790,531.68
TOTAL BANCO DEL AUSTRO		3,264,001.53				\$ 1,283,559.43

(4) BANCO AUSTROBANK OVERSEAS

El monto de las obligaciones de crédito, porción corriente con Banco Austrobank Overseas al 31 de Diciembre 2016 es de \$ 842.691,74 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	\$ 842,691.74
TOTAL BANCO AUSTROBANK OVERSEAS		2,000,000.00				\$ 842,691.74

PRÉSTAMOS OTORGADOS POR BANCOS

Los préstamos bancarios corresponden a líneas de crédito a través de las cuales la compañía utiliza para capital de trabajo y la cancelación de pasivos.

Garantías

Un detalle de las garantías entregadas para el cumplimiento de los préstamos y obligaciones financieras mantiene en garantía:

BANCO	GARANTIA
PACIFICO	Hipotecaria sobre: Concesionario Cayambe Lote de terreno de empresa relacionada - Propiedad de Yahuarcocha, Hipotecaria sobre: Concesionario Toyota
AUSTRO	Hipotecaria sobre: Concesionario Mazda Ibarra
INTERNACIONAL	Hipoteca sobre inmueble de empresa relacionada - La Y Quito
AUSTROBANK	Garantía sobre firmas - Patricio Hidrobo Estrada

13.- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

13.1 Pasivos del año corriente

Al 31 de Diciembre de 2017 el saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31	
	2017	2016
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Iva Ventas por pagar	-	273,266.96
Impuesto a la renta por pagar	-	14,098.87
Tercera Cuota Anticipo Imp. a la Renta	-	83,384.36
Retenciones de impuesto a la renta por pagar	30,525.51	20,333.25
Impuesto al Valor Agregado – Retenciones de Iva por pagar	72,535.63	26,385.70
Total	103,061.14	417,469.14

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

13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Al 31 de Diciembre del 2017 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, y cuando la sociedad tenga accionistas,

socios o participes residentes o establecidos en paraísos fiscales la tarifa impositiva será del 25% del Impuesto a la Renta.

	2017	2016
Gasto del impuesto corriente - causado	24,373.50	-
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	4,483.57	259.56
Total gasto de impuestos	28,857.07	259.56

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:

	2017	2016
Utilidad contable antes de impuesto y participaciones	56,224.07	25,680.04
(-) 15% participación trabajadores	(8,433.61)	(3,852.01)
(-) Dividendos y rentas exentas	-	(199,050.14)
(-) Otras Rentas exentas e ingresos no objeto de Impuesto a la Renta	-	(756,299.63)
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	44,645.62
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	136,605.62
(+) Gastos no deducibles	100,666.75	62,684.42
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	-
(+/-) Diferencias temporarias Impuestos Diferidos	(33,028.94)	-
BASE IMPONIBLE PARA EL CÁLCULO DEL IMPUESTO	115,428.27	(689,586.08)
Total impuesto causado	28,857.07	-
(-) Anticipo Impuesto a la renta	(202,695.37)	(237,014.66)
(+) Anticipo pendiente de pago	69,285.49	83,384.36
(-) Rebaja del saldo del Anticipo - DECRETO EJECUTIVO No. 210	(27,714.20)	-
(-) Retenciones en la fuente	(74,032.55)	(69,285.49)
(-) Crédito tributario años anteriores	-	-
IMPUESTO A PAGAR/ (SALDO A FAVOR)	(32,461.26)	14,098.87

La Ley de Régimen Tributario estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2017 y 2016 la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo mínimo, debido a que éste fue mayor al impuesto causado.

La empresa ha sido sujeta a Auditorías Tributaria hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2017.

13.2.1 Aspectos tributarios

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, realíicense 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."

El 29.12.2017 en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 se promulgó la **LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACION DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACION Y MODERNIZACION DE LA GESTIÓN FINANCIERA**, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios relevantes aplicables al ejercicio 2018 los siguientes:

3. En el artículo 10 efectúense las siguientes reformas:

a) Sustitúyase el numeral 13 por el siguiente:

"13.- Los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal.".

7. Efectúense en el artículo 37 las siguientes reformas:

a) En el primer inciso, Sustitúyase: "22%" por: "25%": así como: "del 25%" por: "la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales";

b) En el primer inciso, Sustitúyase: "de 25%" por: "correspondiente a sociedades más tres (3) Puntos porcentuales";

c) En el segundo inciso, Sustitúyase: "del 25%" por: "correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales";

22. En el artículo 103 realíicense los siguientes cambios:

a) En el inciso tercero Sustitúyase la frase "cinco mil dólares de los Estados Unidos de América USD \$ 5.000,00" por "mil dólares de los Estados Unidos de América (USD \$ 1.000,00)".

b) En el inciso cuarto, Sustitúyase la frase "cinco mil dólares de los Estados Unidos de América" por "mil dólares de los Estados Unidos de América (USD \$ 1.000,00)".

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas si tendrán un impacto en los estados financieros del año 2018 especialmente en el incremento de la tasa de impuesto a la renta y la deducibilidad del gasto por provisiones de jubilación patronal.

14.- PROVISIONES POR PAGAR A EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre de 2017 los saldos de provisiones por pagar a empleados se componen como sigue:

	Diciembre 31	
	2017	2016
Participación a trabajadores (1)	8,433.61	3,852.01
Provisión beneficios definidos-desahucio	25,269.65	-
Beneficios sociales	23,610.97	41,991.33
Obligaciones con el IESS	33,394.59	32,340.71
Total	90,708.82	78,184.05

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:

	Diciembre 31	
	2017	2016
Saldos al comienzo del año	3,852.01	19,008.85
Pagos efectuados	(3,852.01)	(19,008.85)
Provisión del año	8,433.61	3,852.01
Saldos al fin del año	8,433.61	3,852.01

15.- OBLIGACIONES BENEFICIOS DEFINIDOS A EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre de 2017 el saldo de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31	
	2017	2016
Jubilación patronal	466,076.00	291,202.70
Desahucio	104,241.35	10,291.93
Total	570,317.35	301,494.63

a) Jubilación patronal

El Código del Trabajo Art.188 establece que en el caso del trabajador que hubiere cumplido 20 años y menos de 25 años de trabajo, continua o interrumpidamente tendrá 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	
	2017	2016
Balance de Situación		
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	373,554	292,598
Costo laboral por servicios actuales	60,339	48,100
Interés Neto (costo financiero)	15,280	18,104

Contribuciones de los partícipes al Plan	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	6,956	95,210
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	36,184	(51,807)
(Beneficios pagados)	-	(16,046)
Costo por servicios pasados	-	-
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(26,238)	(12,605)
Obligación por Beneficios Definidos al final del año	466,076	373,554

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	
	2017	2016
Balance de Situación		
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	102,474.00	102,474.00
Reserva contabilizada al inicio del año	102,474.00	80,934.00
Costo laboral por servicios actuales	16,976.00	14,410.00
Interés Neto (costo financiero)	4,178.00	4,996.00
Contribuciones de los partícipes al Plan	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	1,420.00	22,307.00
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	19,754.00	7,085.00
(Beneficios pagados)	(15,291.00)	(27,258.00)
Costo de servicios pasados	-	-
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-
Obligación por Beneficios Definidos al final del año	129,511.00	102,474.00

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31.12.2017 por la empresa **Actuaria Consultores Cía. Ltda.**

El cálculo de las obligaciones por concepto de jubilación patronal e indemnización laboral (desahucio) del año 2017 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.

Contribuciones: La obligación es exclusivamente patronal, La empresa provisiona reservas contable sin realizar aportes a ningún fondo.

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

DETALLE CUENTA / HIPÓTESIS ACTUARIALES	SALDOS AL	
	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.17%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tabla de rotación promedio	16.09%	15.85%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

INFORMACIÓN DEMOGRÁFICA COMPARATIVA	SALDOS AL	
	2017	2016
No. De Trabajadores activos al final del año	100	105
No. De Jubilados	-	-
No. De Salidas al final del periodo	18	24
Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	8.12	7.79
Edad promedio de los trabajadores activos	38.63	37.69
Vida Laboral Promedio Remanente	7.97	8.24
Ingreso mensual promedio activos	828	763
Pensión mensual promedio jubilados	N/A	N/A
ingreso de nómina + Décimo tercero y cuarto sueldo	1,114,367	1,079,890

16.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 Factores de riesgos financieros

La gestión del riesgo está controlada por la Gerencia General y Subgerencia General Financiera-Administrativa, en el ejercicio económico 2017 las actividades de financiamiento de la empresa tuvieron riesgos de liquidez debiendo recurrir a préstamos de instituciones financieras.

- **Riesgo de 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. La Administración de la compañía considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, estas tasas no presentan mayor variación.

- **Riesgo de crédito**

Cuentas comerciales por cobrar

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 evitar el incumplimiento 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.

Todo crédito directo se otorga bajo el esquema de venta con reserva de dominio o prenda industrial sólo la Gerencia General autoriza otra modalidad, Los créditos podrán ser otorgados con o sin interés, en caso de ser una negociación con intereses se cobra la tasa comercial vigente, utilizando como referencia las tasas activas referenciales del Banco Central del Ecuador. Las ventas en montos menores se realizan con pagos en efectivo o utilizando tarjetas de crédito.

Para las operaciones de crédito otorgadas por la compañía, la variación de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

	AÑOS	
	2017	2016
Índice de morosidad /cartera vencida	20%	32%
Cobertura de provisiones sobre cartera vencida	26%	18%
Cobertura de garantías	100%	100%

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

La Administración de la Compañía considera que los saldos por cobrar a partes relacionadas no requieren una estimación por deterioro, se establece el cobro de intereses aplicando tasas de mercado.

• **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 largo plazo, mediante las líneas de crédito bancarias.

La Subgerencia General Financiera- Administrativa hace un seguimiento de las necesidades de liquidez a fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas de cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar.

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.

A continuación el análisis de los pasivos financieros de la compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación, hasta la fecha de su vencimiento.

	Valor Total	Flujos contractuales USD			
		Menos de 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
AÑO 2017					
Préstamos por pagar a financieras	8,605,822.18	3,311,906.34	2,439,364.96	2,180,844.05	673,706.83
Cuentas por pagar a proveedores	5,267,757.21	5,266,559.92	1,197.29	-	-
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	553,682.30	-	-	553,682.30	-
Otras cuentas por pagar	1,119,822.27	305,869.11	383,345.01	430,608.15	-
	15,547,083.96	8,884,335.37	2,823,907.26	3,165,134.50	673,706.83

AÑO 2016					
Préstamos por pagar a 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

La compañía con el objeto de mantener un margen y un respaldo para la administración del riesgo de liquidez mantiene las siguientes líneas de crédito, al 31 de diciembre:

BANCO	MONTO LÍNEA
PACIFICO	4,550,000.00
INTERNACIONAL	520,000.00
AUSTRO	CREDITOS PUNTUALES
AUSTRO BANK	CREDITOS PUNTUALES

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, mantener la confianza de los acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. 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 2017 fue de 1.92

- **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.

17.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 2017 el detalle de las operaciones de crédito con las Instituciones Financieras, porción no corriente es el siguiente:

BANCO PACÍFICO

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL Valor USD	PLAZO	TASA	FECHA VENCE	SALDO CORRIENTE
						Valor USD
PRÉSTAMO HIC	40113803	347,639.90	720	8.9533%	21/03/2019	\$ 46,895.75
PRÉSTAMO HIC	40118083	938,000.00	1,080	8.9533%	27/05/2020	\$ 500,101.04
PRÉSTAMO HIC	40120393	415,000.00	1,080	8.9533%	3/07/2020	\$ 255,363.50
PRÉSTAMO HIC	40125227	452,000.00	1,080	8.9533%	2/09/2020	\$ 278,129.25
PRÉSTAMO HIC	40134506	500,000.00	1,080	8.9533%	10/12/2020	\$ 347,853.98
TOTAL BANCO DEL PACÍFICO		2,652,639.90				\$ 1,428,343.52

BANCO AUSTRO

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL Valor USD	PLAZO	TASA	FECHA VENCE	SALDO CORRIENTE Valor USD
PRÉSTAMO	60000013034 / RCORP-322	2,430,000.00	1,827	9.02%	9/07/2020	\$ 976,048.45
TOTAL BANCO PROMERICA		2,430,000.00				\$ 976,048.45

CITIGROUP GLOBAL MKTS INC

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO	MONTO ORIGINAL Valor USD	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	MONTO ORIGINAL	CONCEPTO
		Valor USD	
Citigroup Global MKTS	PRÉSTAMO	\$ 79,096.15	INTERESES
TOTAL		\$ 79,096.15	

18.- PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 2017 el patrimonio se compone como sigue:

	Diciembre 31	
	2017	2016
Capital social (1)	3,647,987.00	3,647,987.00
Reserva legal (2)	536,981.22	536,208.30
Resultados del ejercicio	23,416.96	7,729.16
Resultados acumulados (3)	517,939.33	3,835,436.22
Otros resultados integrales (4)	6,377,739.55	-
Total	11,104,064.06	8,027,360.68

18.1 Capital Social

El capital social pagado consiste de 3.647.987 acciones de \$1,00 USD valor nominal unitario al 31.12.2017.

	2017	2016
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. La Reserva Legal no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

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	
	2017	2016
Ganancias acumuladas	139,664.66	-
Perdidas acumuladas	-	(82,463.02)
Resultados acumulados adopción primera vez NIIF	161,485.47	161,485.47
Reserva de Valuación de Propiedades, planta y Equipo (*)	-	3,539,624.57
Reserva de Valuación de Inversiones	216,789.20	216,789.20
Total	517,939.33	3,835,436.22

(*) Se realiza la clasificación de esta partida en otros resultados integrales, para la presentación del estado financiero

18.4 Otros Resultados integrales

El valor de Otros Resultados Integrales al 31.12.2017 se compone así.

	Diciembre 31	
	2017	2016
Superavit de Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo (1)	3,338,552.00	-
Ganancias (Pérdidas) Actuariales Acumuladas	193,203.72	-
Ganancias (Pérdidas) Inversiones a Valor Razonable (2)	3,232,391.27	-
Total	6,764,146.99	-

(1) El saldo de la Reserva de valuación se origina en la Revalorización de Propiedades, Planta y equipo realizado en el año 2014 y aplicada a terrenos y edificios, de acuerdo con el informe de perito evaluador.

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

(2) Comercial Hidrobo S.A. al 31 de diciembre de 2017 realizó la valoración de su Inversión en acciones en la empresa IANCEM a valor razonable, con efecto patrimonial (Ver Nota 9):

19.- VENTAS Y COSTO DE VENTAS VEHÍCULOS

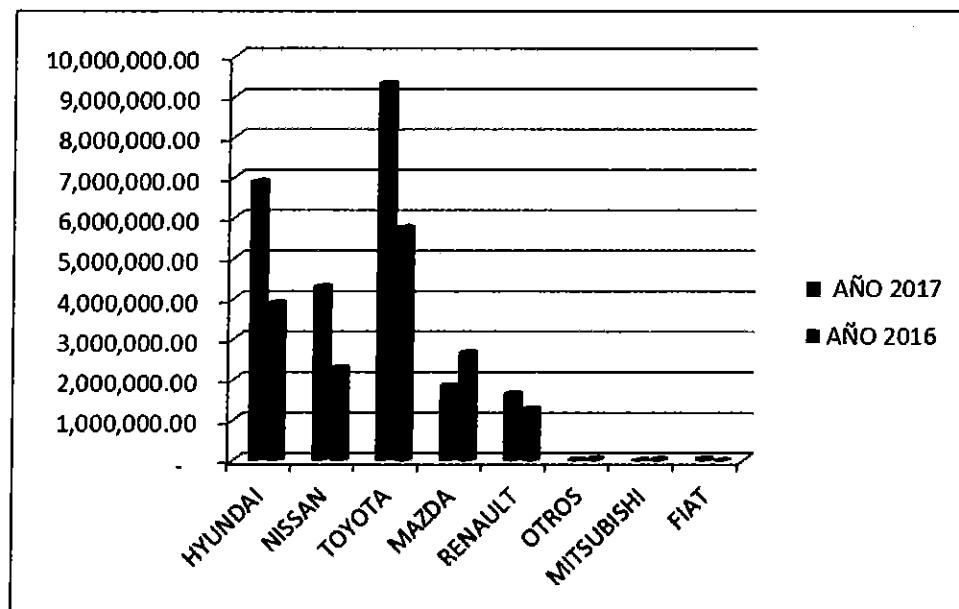
Al 31 de Diciembre de 2017 los ingresos ordinarios se presentan por su función y son:

VEHÍCULOS	AÑO 2017			AÑO 2016				
	VENTAS NETAS	COSTO	MARGEN UTILIDAD	% PART. EN VITAS	VENTAS NETAS	COSTO	MARGEN UTILIDAD	% PART. EN VITAS
HYUNDAI	6,884,020.46	6,323,040.19	560,980	8.87%	3,887,515.66	3,592,914.18	294,601	8.20% 24.45%
NISSAN	4,285,872.96	4,000,756.85	285,116	7.13%	2,288,721.49	2,119,285.80	169,436	7.99% 14.39%
TOYOTA	9,314,085.25	8,475,336.72	838,749	9.90%	38,777%	5,738,761.59	5,210,069.15	528,692 10.15% 36.09%
MAZDA	1,841,479.54	1,731,000.68	110,479	6.38%	7.67%	2,650,794.01	2,481,604.36	169,190 6.82% 16.67%
RENAULT	1,641,414.74	1,509,483.03	131,932	8.74%	6.83%	1,269,278.88	1,171,763.71	97,515 8.32% 7.98%
OTROS	12,857.14	11,607.14	1,250	10.77%	0.05%	38,488.30	36,294.29	2,194.01 6.05% 0.24%
MITSUBISHI	0.00	0	0	0.00%	0.00%	26,241.25	24,634.65	1,606.60 6.52% 0.17%
FIAT	35,705.36	32,519.61	3,186	9.80%	0.15%	-	0	0 0.00% 0.00%
MOTOCICLETAS	5,713.66	4,443	1,270	0.00%	0.02%	0.00	0	0 0.00% 0.00%
TOTAL VENTAS NETAS	24,021,149	22,088,187	1,932,962	8.75%	100%	15,899,801	14,636,566	1,263,235 8.63% 100%

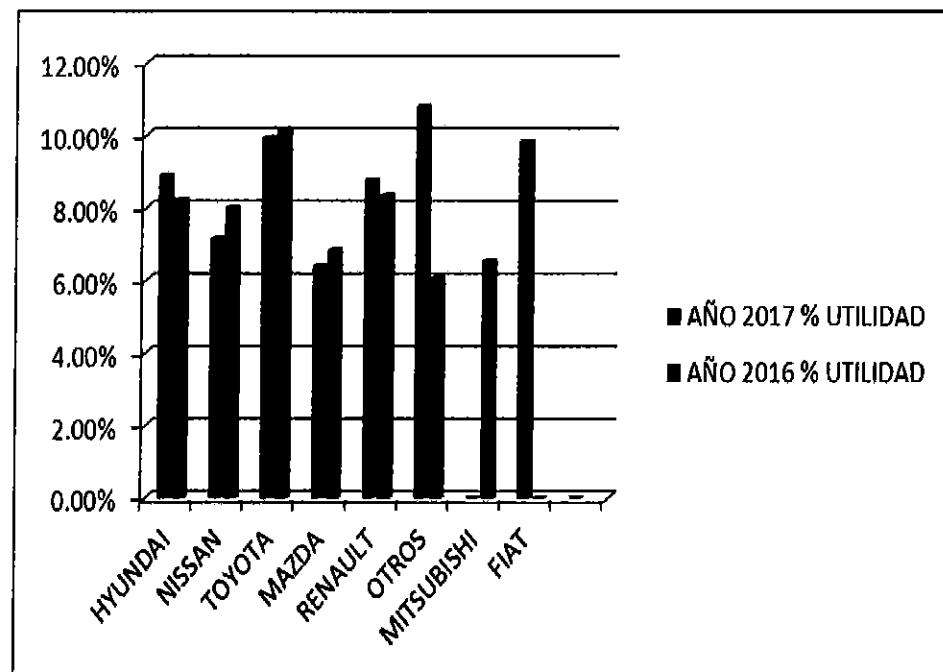
En el cuadro anterior se presenta un análisis del porcentaje de participación en ventas por cada marca, determinándose que:

- ✓ Para el año 2017 las tres primeras marcas en obtener la mayor participación de las ventas es Toyota con un 38.77%, Hyundai 28.66% y Nissan con el 17.84%
- ✓ 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%

Se representa las ventas de vehículos que en ejercicio 2017 están lideradas por las marcas TOYOTA, HYUNDAI, NISSAN.



Se representa el margen de utilidad en ventas que se obtuvieron en el ejercicio 2017, siendo la de mayor porcentaje las marcas: TOYOTA con el 9.9%, FIAT 9.8%, HYUNDAI 8.87%, RENAULT 8.74%



19.1 Transacciones con partes relacionadas

En general los productos y servicios se compran y venden a precios y condiciones y plazos similares a los de mercado, aplicando un descuento de hasta el 10%, las principales transacciones realizadas en el año son:

EMPRESA	TOTAL VENTAS A:	TOTAL COMPRAS A:
HYUNMOTOR	37,197.37	101.24
ECUAMOTORS	211,975.62	34,612.64
EQUINORTE	59,509.06	59,443.89
AUTHESA	165,287.00	41,607.22
PROINTER	41,168.67	20,016.56
NEYGYCOM	17,767.88	65.00
INMOBUSINESS	18,890.74	103,159.56
TOTAL	551,796.34	259,006.11

20.- INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2017 los saldos de gastos no operaciones son como sigue:

	2017	2016
	Valor USD	Valor USD
Financieros		
Intereses ganados en inversiones	-	3,828.60
Intereses ganados en Cuentas Corrientes	105.21	694.52
Intereses ganados en Cuentas Ahorros	<u>31.89</u>	<u>79.81</u>
	<u>137.10</u>	<u>4,602.93</u>
Utilidad en Venta Activos Fijos		
Venta inmuebles	-	756,299.63
Dividendos		
Dividendos lancem	63,538.77	199,050.14
Otros Ingresos		
Otros Ingresos	218,938.54	95,939.59
Intereses cobrados a clientes	62.37	11.84
Interés por cobrar accionistas	143,725.22	144,351.78
Ingreso reclamo seguros	3,438.02	4,049.92
Gestión de cobranza	3,278.31	7,303.90
Utilidad en Ordenes Trabajo Internas	<u>16,093.62</u>	<u>8,927.42</u>
	<u>385,536.08</u>	<u>260,584.45</u>
Total	449,211.95	490,512.51

21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2017 los gastos administrativos y de venta reportados en los estados financieros son:

	2017	2016
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Sueldos y beneficios sociales	863,318.31	755,499.28
Gastos generales	597,048.76	637,979.18
Impuestos y Contribuciones	85,625.64	99,291.27
Gastos Depreciación y Amortización	137,200.17	149,778.29
Provisión incobrables	25,908.06	19,759.69
Provisión inventarios VNR	8,854.74	-
	1,717,955.68	1,662,307.71
GASTOS DE VENTA		
Sueldos y beneficios sociales	452,260.43	380,923.76
Comisiones Ventas y Publicidad	222,757.56	298,200.33
Gastos de Gestión y viaje	13,262.85	35,080.16
	688,280.84	714,204.25
GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos no operacionales	17,640.53	39,209.13
Total	2,423,877.05	2,415,721.09

Gastos por Beneficios a los Empleados

El detalle de gastos por sueldos y beneficios a empleados de administración y ventas, en el 2017 es como sigue:

	2017	2016
Sueldos y salarios	895,204.14	753,899.62
Beneficios sociales	164,614.83	154,753.40
Aportes al IESS	175,583.48	147,315.58
Beneficios definidos	80,176.29	80,454.44
Total	1,315,578.74	1,136,423.04

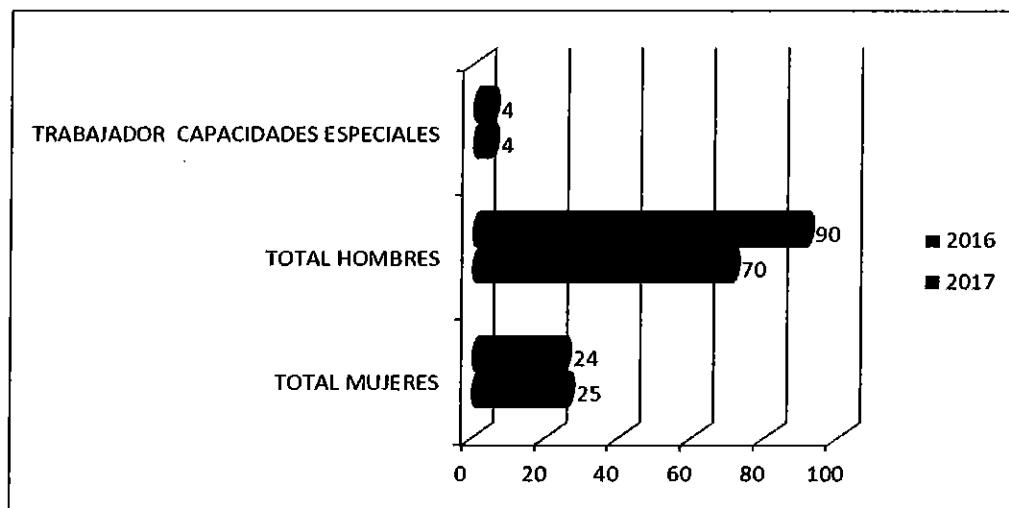
A continuación se muestra el detalle del gasto sueldos y comisiones de personal ejecutivo y por la gerencia clave que trabajó en los años 2017 y 2016:

NIVEL	VALOR TOTAL USD 2017	VALOR TOTAL USD 2016
EJECUTIVOS	165,405.60	153,097.68
SUBGERENTES GENERALES Y GERENTES	181,407.77	118,280.61
ADMINISTRACIÓN	358,971.96	312,517.39
VENTAS	189,418.81	170,003.94
TOTAL	895,204.14	753,899.62

A continuación el número del personal que trabajó en los años 2017 y 2016:

EMPLEADOS Y TRABAJADORES	NÚMERO	
	AÑO 2017	AÑO 2016
TOTAL MUJERES	25	24
TOTAL HOMBRES	70	90
TRABAJADOR CAPACIDADES ESPECIALES	4	4
TOTAL	99	118

NÚMERO DE EMPLEADOS



Gasto Depreciación y Amortización

El detalle de gastos depreciación y amortización en el 2017, el valor es como sigue:

	2017	2016
Depreciación de propiedades, planta y equipo	130,525.18	143,026.97
Amortización de activos intangibles	6,674.99	6,751.32
Total	137,200.17	149,778.29

22.- GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 el detalle de gastos financieros es:

CONCEPTO	2017	2016
	Valor USD	Valor USD
Intereses sobregiros y otros financiamientos	326,795.11	340,612.78
Interés Préstamos Bancarios	543,208.84	598,468.20
Interés Mora Préstamos	25,830.07	11,505.91
Comisión Avales y Garantías	156,372.47	104,303.71
Comisión Tarjetas de crédito	35,373.70	32,288.55
Comisión venta de cartera	-	22,436.51
Servicios Bancarios	3,381.54	4,800.28
Impuesto Salida divisas	13,944.39	304.38
Gasto Impto. 0.5% Contribución Cáncer	19,183.06	9,597.89
Anticipo Impto. Rta pago mínimo	28,443.47	-
Total	1,152,532.65	1,124,318.21

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:

	2017	2016
	Valor USD	Valor USD
Utilidad neta del año	47,790	7,729
Número de acciones	3,647,987	3,647,987
utilidad por acción	0.013	0.002

24.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre de 2017 los pasivos contingentes que mantiene la empresa, se presentan así:

BANCO DEL PACÍFICO				
FECHA	NÚMERO	BENEFICIARIO	VENCIMIENTO	VALOR USD
19/01/2017	OCD-704690	NEOHYUNDAI	19/01/2018	200,000.00
19/01/2017	OCD-704701	NEOHYUNDAI	19/01/2018	200,000.00
4/07/2017	OCD-704779	NEOHYUNDAI	4/07/2018	100,000.00
4/07/2017	OCD-704781	NEOHYUNDAI	4/07/2018	150,000.00
11/12/2017	OCD-704862	DISTRIVEHIC	11/12/2018	200,000.00
TOTAL				850,000.00

25.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 20 del 2018) no se han dado eventos que en opinión de la Gerencia General pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

27.- ÍNDICES FINANCIEROS

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2017 se obtiene los siguientes índices financieros.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ

	2017	2016
LIQUIDEZ CORRIENTE = Activo Corriente / Pasivo Corriente	0.68	0.81
PRUEBA ÁCIDA = Activo Corriente - Inventario / Pasivo Corriente	0.38	0.58

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 2017 se cuenta con el respaldo de 0.68

ÍNDICES DE ACTIVIDAD

	2017	2016
PLAZO PROMEDIO DE COBRO = Cuentas por cobrar X 360 / Ventas	47.80	68.15 días
PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO = Inventario X 360 / Costo de Venta	51.93	52.55 días
PLAZO PROMEDIO DE PAGO = Proveedores X 360 / Compras	117.39	104.03 días
CICLO OPERATIVO = Plazo promedio de cobro + plazo promedio de inventario	99.73	120.70

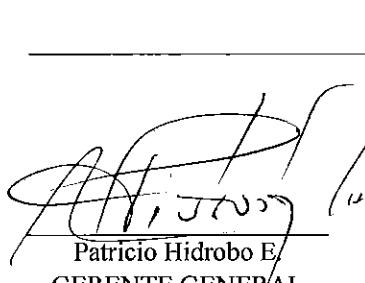
Durante el ejercicio 2017 el plazo promedio de cobro de las cuentas cobrar ha sido de 47 días, mientras el plazo promedio de pago ha sido de 117 días.

El inventario ha rotado cada 52 días y se ha recuperado en un plazo promedio de 99 días.

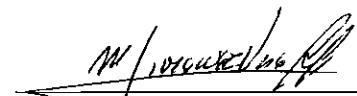
28.- SEGURIDAD INDUSTRIAL y MEDIO AMBIENTE

Con los nuevos integrantes del Comité de Seguridad Industrial, se ha procedido a definir conjuntamente con el Técnico de Seguridad y Médico Ocupacional, las metodologías para aplicar la encuesta de diagnóstico de consumo de drogas y sustancias estupefacientes y el diagnóstico de riesgo psicosocial, en coordinación de Recurso Humanos se procedió a establecer el cronograma de ejecución en cada uno de los centros de trabajo; una vez terminado las encuestas de realizaron las tabulación correspondientes, de acuerdo a cada uno de los resultados se presentaron a los planes de acción a Gerencia General. También se procedió a planificar con cada Jefe de Brigadas la ejecución de un simulacro de incendio, donde se pudo evidenciar la participación de cada una de las brigadas, aplicando los conocimientos impartidos en cada una de las capacitaciones correspondientes

Tramitado el registro ambiental ante cada una de las entidad de control, según la jurisdicción correspondiente, se procedió a implementar el Plan de Manejo Ambiental en cada uno de los centro de trabajo de la compañía, a fin de generar las evidencias de cumplimiento correspondiente. Transcurrido el tiempo de ejecución del PMA, se ha procedido a estructura el informe de cumplimiento ambiental y así poder entregar a la entidad de control, para su posterior verificación de cumplimiento.



Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL



Marcia Jiménez
CONTADORA GENERAL
Registro No. 22007