

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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

ABREVIATURAS:

COMHIDROBO	Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO
NICs	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIFs	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIFs	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
LORTI	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
USD	U.S. dólares

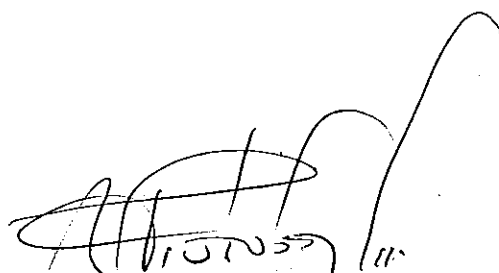
INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2013-2012

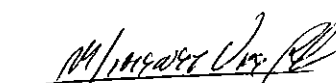
	<u>NOTAS</u>	<u>PAGINAS</u>
Información General	1	8
Políticas contables	2	9
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	21
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por	4	22
Inventarios	5	23
Propiedades, planta y equipo	6	24
Propiedades de inversión	7	28
Activos intangibles	8	28
Inversiones en acciones no corrientes	9	29
Cuentas por cobrar no corrientes	10	29
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por	11	30
Obligaciones con Instituciones financieras	12	31
Pasivo por impuestos corrientes	13	33
Provisiones por pagar a empleados	14	36
Obligación por beneficios definidos	15	37
Instrumentos Financieros	16	39
Obligaciones con Instituciones financieras no	17	40
Patrimonio	18	42
Ingresos Ventas	19	44
Ingresos no operacionales	20	45
Gastos de Administración y ventas	21	46
Gastos financieros	22	48
Utilidad por acción	23	48
Activos y pasivos contingentes	24	49
Hechos ocurridos después de la fecha del período	25	50
Aprobación de los estados financieros	26	50
Indices Financieros	27	51
Seguridad Industrial y medio ambiente	28	53

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

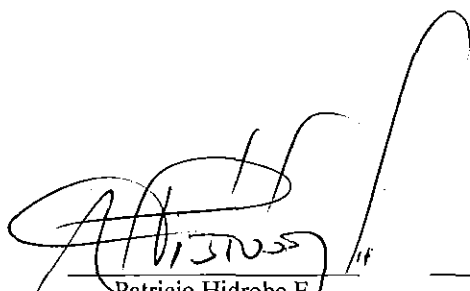
ACTIVOS	Notas	AÑO 2013 Valor USD	AÑO 2012 Valor USD	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
ACTIVOS CORRIENTES:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	458,090.17	78,234.11	379,856.06	486%
Cuentas comerciales por cobrar y otras	4	4,864,074.56	3,732,209.98	1,131,864.58	30%
Inventarios	5	4,138,881.00	4,089,964.28	48,916.72	1%
Activo no corriente mantenido para la venta		60,006.75	81,906.44	(21,899.69)	100%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		9,521,052.48	7,982,314.81	1,538,737.67	19%
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
Propiedades, planta y equipo, neto	6	5,943,057.58	5,971,532.29	(28,474.71)	0%
Propiedades de inversión	7	1,011,476.79	1,011,476.79	-	0%
Activos intangibles	8	99,006.50	17,920.85	81,085.65	100%
Activos por impuestos diferidos		62,688.82	18,447.69	44,241.13	240%
Otros activos no corrientes		461,476.36	342,593.44	118,882.92	35%
Inversiones en acciones no corrientes	9	2,388,812.00	2,115,058.00	273,754.00	13%
Cuentas por cobrar no corrientes	10	2,554,544.14	4,227,917.14	(1,673,373.00)	-40%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		12,521,062.19	13,704,946.20	(1,183,884.01)	-9%
TOTAL ACTIVOS		22,042,114.67	21,687,261.01	354,853.66	2%

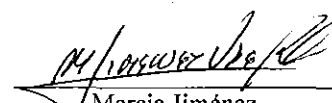

Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL


Marcia Jiménez
CONTADORA GENERAL

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	AÑO 2013 Valor USD	AÑO 2012 Valor USD	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
PASIVOS CORRIENTES:					
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	11	5,110,307.65	5,112,952.49	(2,644.84)	0%
Obligaciones con Instituciones Financieras	12	4,642,972.05	5,245,645.72	(602,673.67)	-11%
Pasivos por impuestos corrientes	13	84,361.57	54,106.01	30,255.56	56%
Provisiones por pagar empleados	14	174,023.46	293,935.14	(119,911.68)	-41%
Otros pasivos		235,162.75	449,678.63	(214,515.88)	-48%
Anticipos clientes		506,896.08	607,143.54	(100,247.46)	-17%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		10,753,723.56	11,763,461.53	(1,009,737.97)	-9%
PASIVOS NO CORRIENTES:					
Obligaciones con Instituciones Financieras	17	2,141,791.17	1,368,866.84	772,924.33	56%
Cuentas por pagar no corrientes - Empresas		910,702.62	-	910,702.62	100%
Obligación por beneficios definidos	15	179,092.19	152,518.10	26,574.09	17%
Pasivos por Impuestos diferidos		63,210.15	11,584.03		
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		3,294,796.13	1,532,968.97	1,761,827.16	115%
Total pasivos		14,048,519.69	13,296,430.50	752,089.19	6%
PATRIMONIO:					
Capital social	18	3,647,987.00	3,647,987.00	-	0%
Reserva legal		499,851.90	430,625.00	69,226.90	16%
Resultados del ejercicio		224,119.59	690,582.02	(466,462.43)	-68%
Resultados acumulados		3,621,636.49	3,621,636.49	-	0%
Total patrimonio		7,993,594.98	8,390,830.51	(397,235.53)	-5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		22,042,114.67	21,687,261.01	354,853.66	2%

Ver notas a los estados financieros

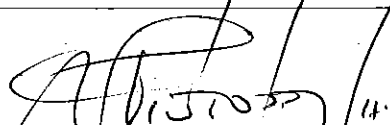

Patricio Hidrobo E.
 GERENTE GENERAL

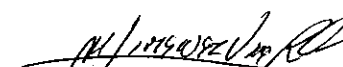

Marcia Jiménez
 CONTADORA GENERAL

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	Notas	AÑO 2013 Valor USD	AÑO 2012 Valor USD	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INGRESOS					
Venta Vehículos	19	34,054,381.18	35,395,808.35	(1,341,427.17)	-3.79%
Venta Repuestos		2,661,387.11	3,149,668.85	(488,281.74)	-15.50%
Ventas Taller		1,227,680.50	1,270,706.22	(43,025.72)	-3.39%
Ingreso otros servicios		710,280.00	550,400.78	159,879.22	29.05%
Descuentos y Devoluciones en ventas		(1,345,873.62)	(1,142,942.85)	(202,930.77)	17.76%
		<u>37,307,855.17</u>	<u>39,223,641.35</u>		
COSTO DE VENTAS		<u>33,499,778.15</u>	<u>35,217,235.04</u>	(1,717,456.89)	-4.88%
Ganancia bruta		3,808,077.02	4,006,406.31	(198,329.29)	-4.95%
INGRESOS NO OPERACIONALES	20	<u>365,144.03</u>	<u>585,882.63</u>	(220,738.60)	-37.68%
GASTOS					
Gastos de administración	21	(1,714,212.63)	(1,476,493.77)	(237,718.86)	16.10%
Gastos de ventas	21	(959,775.63)	(999,226.32)	39,450.69	-3.95%
Gastos financieros	22	(680,347.44)	(936,685.46)	256,338.02	-27.37%
Otros gastos		<u>(171,963.56)</u>	<u>(145,239.94)</u>	(26,723.62)	18.40%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		646,921.79	1,034,643.45	(387,721.66)	-37.47%
Menos participación trabajadores		(97,038.27)	(155,196.52)		
Menos gasto por impuesto a la renta		<u>(316,379.34)</u>	<u>(188,864.91)</u>	(127,514.43)	67.52%
UTILIDAD Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>233,504.18</u>	<u>690,582.02</u>	(457,077.84)	-66.19%
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL					
VALUACION DE ACTIVOS FINANCIEROS		-	-		
DISPONIBLES PARA LA VENTA		-	-		
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		-	-		
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS		-	-		
REVERSION DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO		-	-		
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL		(9,384.59)	-		
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>224,119.59</u>	<u>690,582.02</u>		
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN USD		<u>0.06</u>	<u>0.19</u>		
Ver notas a los estados financieros					


 Patricio Hidrobo E.
 GERENTE GENERAL

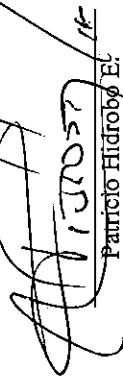

 Marcia Jiménez
 CONTADORA GENERAL

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	RESERVA DE VALUACIÓN	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 01/01/2012	3.647.987,00	430.625,00	209.387,95	1.266.009,08	3.403.122,98	8.957.132,01
Transferencia a Resultados acumulados						
Utilidad año 2012			1.266.009,08	(1.266.009,08)		-
15% participación trabajadores				690.582,02		690.582,02
Impuesto a la renta año 2012						-
Distribución de dividendos						-
Pago salario digno 2011			(1.264.495,42)			(1.264.495,42)
Transferencia Reserva valuación			(1.513,66)			(1.513,66)
depreciación edificios revaluados			23.872,02		(14.746,46)	9.125,56
SALDO AL 31/12/2012	3.647.987,00	430.625,00	233.269,97	690.582,02	3.388.376,52	8.390.830,51
Utilidad año 2013				646.921,79		646.921,79
15% participación trabajadores				(97.038,27)		(97.038,27)
Impuesto a la renta año 2013				(316.379,34)		(316.379,34)
Distribución de dividendos				(620.577,65)		(620.577,65)
Provisión Reserva Legal		69.226,90		(69.226,90)		-
Pago salario digno 2013				(777,47)		(777,47)
Aplica Impuestos Diferidos				(9.384,59)		(9.384,59)
Presentación como Resultados Acumulados			3.388.376,52		(3.388.376,52)	-
SALDO AL 31/12/2013	3.647.987,00	499.851,90	3.621.636,49	224.119,59	-	7.993.594,98

Ver notas a los estados financieros



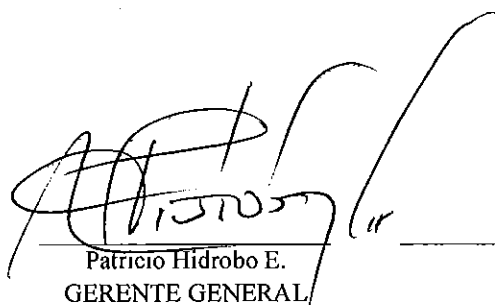
Patricia Hidrobo El
GERENTE GENERAL



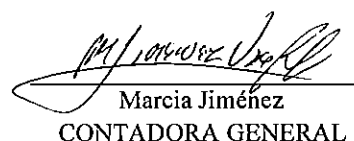
Marcia Jiménez
CONTADORA GENERAL

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO: Método Directo
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	AÑO 2013 VALOR USD
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN	
Efectivo recibido de clientes	37,712,929.66
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(36,171,622.06)
Pago de intereses	(680,347.44)
Intereses recibidos	4,942.27
<i>Efectivo neto provisto por actividades de operación</i>	865,902.43
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Propiedad Planta y Equipo	(122,590.01)
Propiedades de inversión	-
Inversión en acciones	(273,754.00)
<i>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</i>	(396,344.01)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Préstamos realizados	(89,702.36)
Dividendos Pagados	-
<i>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</i>	(89,702.36)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	379,856.06
Saldo inicial de fondos disponibles	78,234.11
Saldo del Efectivo al 31-12-2013	458,090.17



Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL



Marcia Jiménez
CONTADORA GENERAL

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013****NOTA No 1.- INFORMACIÓN GENERAL**

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

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

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

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

El Capital Social al 23.09.2008 tiene un valor de 3.487.987,00 USD. Posteriormente, en el mes de diciembre del año 2008 la mayoría de accionistas de Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO hacen la cesión de acciones a la Compañía de origen estadounidense ATLAS MANAGEMENT INTERNACIONAL LLC, notificándose este hecho a la Superintendencia de Compañías. Su valor se detalla en la nota Capital Social accionistas.

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

NOTA No. 2.- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**2.1. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y declara de manera explícita y sin reservas el cumplimiento de NIIF en la elaboración y presentación de los estados financieros al 31.12.2013.

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

A continuación se resumen las principales políticas contables adoptadas por la Compañía COMERCIAL HIDROBO S.A., en la preparación de sus Estados Financieros tal como lo requiere la NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presenta y corresponden a las normas actualizadas al 31.12.2013 publicadas en el año 2011.

2.2. Bases de Preparación de los Estados Financieros.

Los Estados Financieros de la compañía comprenden los Estados de Situación Financiera, los Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio, y de Flujos de Efectivo por los años terminados el 31.12.2012 y 31.12.2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con NIIF; siendo la unidad de moneda el dólar de los Estados Unidos de Norte América.

2.3. Período Contable

Los estados financieros corresponden al período comprendido del 01.01.2013 al 31.12.2013. Los estados financieros del año 2012 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas del 27 de Mayo del 2013 según acta respectiva.

2.4. Efectivo y depósitos de efectivo.-

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

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

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

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses que incluyen los intereses implícitos se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de vehículos es de 180 días, para repuestos y servicio de talleres es de 60 días, casos excepcionales autorizados por la Gerencia General se conceden a plazos mayores.

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

2.6. *Activos financieros*

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

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

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

2.6.1. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

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

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

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

2.7. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo para el inventario de vehículos, al método del costo promedio ponderado para el inventario de repuestos. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

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

2.8. Propiedades, planta y equipo**2.8.1. Medición en el momento del reconocimiento**

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

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

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

2.8.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

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

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

2.8.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

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

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

2.8.4. Método de depreciación y vida útil

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

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

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

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. Activos intangibles

2.9.1. 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.

2.9.2. 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. Costos por préstamos-capitalización.

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

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

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

2.11. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. De ser el caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe

recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo sobre una base de distribución razonable y consistente.

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

Si el importe recuperable de un activo (UGE) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (UGE) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

2.12. 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. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días con proveedores de vehículos, y 30 días con proveedores de repuestos y talleres.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se cancelen de conformidad con los términos crediticios pre acordado.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.14. 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.

2.14.1. Pasivos financieros medidos al costo amortizado

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

2.14.2. Baja en cuentas de un pasivo financiero

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

2.15. Impuestos

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

2.15.1. 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 imponderables o deducibles y partidas no gravables o no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.15.2. Impuestos diferidos

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

2.15.3. 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.

2.16. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la empresa tenga que

desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

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

2.17. Beneficios a empleados

2.17.1. 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.

2.17.2. 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.

2.18. 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.

2.19. 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.

2.19.1. 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.

2.19.2. 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.

2.19.3. 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.

2.19.4. 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.

2.20. 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.

2.21. 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.

2.22. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>FECHA ENMIENDA</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 7	Instrumentos financieros - Información a revelar	Noviembre 2013	Enero 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Noviembre 2013	Enero 2018
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Octubre 2012	Enero 2014
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Octubre 2012	Enero 2014
NIIF 13	Medición del Valor Razonable	Diciembre 2013	Julio 2014
NIC 16	Propiedades Planta y Equipo	Diciembre 2013	Julio 2014
NIC 19	Beneficios a los Empleados	Noviembre 2013	Julio 2014
NIC 36	Deterioro del Valor de los Activos	Mayo 2013	Enero 2014
NIC 39	Instrumentos financieros - Reconocimiento y medición	Noviembre 2013	Enero 2018
NIC 40	Propiedades de Inversión	Diciembre 2013	Julio 2014

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2013 la composición del efectivo y equivalentes de efectivo se presenta así:

Diciembre 31		
	2013	2012
Caja	24.270,87	28.015,96
Bancos		
Banco Pacífico 2970775	97.713,22	-
Banco Citibank	220,94	220,94
Banco Pacífico 515553	-	12.313,30
Banco Pichincha	32.402,62	-
Banco Internacional	20.666,07	-
Banco del Austro	43.342,62	-
Banco de Guayaquil	300,53	1.946,26
Banco Capital - Ahorros	63,99	62,68
Banco Capital - Cta.Cte.	88.622,07	35.201,40
Banco Bolivariano	230,59	230,59
Mutualista Imbabura	256,65	242,98
Inversiones temporales	150.000,00	-
Total	458.090,17	78.234,11

Las Inversiones temporales corresponden a un certificado de depósito a plazo realizado en Banco del Austro a 180 días plazo, con el % de interés del mercado, como reciprocidad de la línea de crédito que mantiene la compañía en dicho banco.

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

Al 31 de Diciembre de 2013 Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se presentan así:

Diciembre 31		
	2013	2012
Cuentas por cobrar clientes		
Ctas.por cobrar Clientes Vehículos (1)	2.133.691,96	1.852.240,00
Ctas.por cobrar Clientes Repuestos (1)	59.351,33	73.096,26
Ctas.por cobrar Clientes Talleres (1)	332.325,99	299.923,81
Cuentas por cobrar garantías	1.347.362,63	1.339.647,28
Ctas.por cobrar Clientes Vehículos -Otro	525.560,15	-
Cheques protestados	17.854,77	92,79
Provisión para cuentas dudosas	(148.352,81)	(149.686,44)
Subtotal	4.267.794,02	3.415.313,70
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar empleados	8.323,88	5.806,35
Cuentas por cobrar otros servicios	501.588,40	212.403,84
Activos por impuestos corrientes	70.884,72	79.534,60
Anticipos proveedores	-	19.151,49
Pagos anticipados	15.483,54	-
Subtotal	596.280,54	316.896,28
Total	4.864.074,56	3.732.209,98

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas incobrables por un monto de \$ 20.958 sobre las cuentas por cobrar que tienen una antigüedad de más 360 días.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	2013	2012
Saldos al inicio del año	(149,686.44)	(136,213.14)
Provisión del año	(20,958.00)	(15,598.66)
Cuentas de baja	22,291.63	2,125.36
Saldos al fin del año	(148,352.81)	(149,686.44)

NOTA No. 5.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 2013 el saldo de inventarios se presenta así:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Inventario Vehículos (1)	3,163,172.66	3,063,167.64
Inventario Maquinaria Agrícola	-	124,580.68
Inventario Motocicletas	1,026.34	1,026.34
Inventario Repuestos	894,157.44	873,651.48
Inventario de Taller	89,860.40	100,197.10
Provisión por deterioro Inventario (2)	(9,335.84)	(72,146.17)
Provisión por Inventario VNR	-	(512.79)
Total	4,138,881.00	4,089,964.28

- (1) El inventario de vehículos y repuestos se detalla en el siguiente cuadro, según conciliación con saldos de la toma física de diciembre 2013.

DESCRIPCION INVENTARI	UNIDADES	2013	
		VEHICULOS	REPUESTOS
HYUNDAI	64	1.384.876,36	145.003,77
NISSAN	27	482.536,59	129.499,60
TOYOTA	6	216.491,65	119.386,36
MAZDA	42	945.628,63	176.355,62
MITSUBISHI		-	889,44
RENAULT	9	133.639,43	78.752,44
INTERNACIONAL		-	277,00
MOTOCICLETAS	1	1.026,34	-
ACEITES Y LUBRICANTES		-	36.725,10
ACCESORIOS		-	98.169,63
OTROS REPUESTOS		-	66.092,79
KIA		-	13.554,56
DISPOSITIVOS		-	19.569,13
IMPLEMENTOS AGRÍCOLAS		-	9.882,00
TOTAL	149	3.164.199,00	894.157,44

- (2) Se dio de baja el inventario obsoleto por un monto de \$ 62.810, aplicando a la provisión que la empresa ya tenía establecida

NOTA No. 6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre de 2013 el saldo de propiedades, planta y equipo se presenta así:

	Diciembre 31	
	2013	2012
No Depreciable	3.290.732,60	3.290.732,60
Depreciable	3.315.595,51	3.192.333,50
Depreciación acumulada y deterioro	(663.270,53)	(511.533,81)
Total	5.943.057,58	5.971.532,29

Clasificación:

Terrenos	3.290.732,60	3.290.732,60
Edificios	2.196.776,14	2.229.135,82
Muebles y enseres	131.299,72	127.851,19
Equipo de Oficina	3.257,88	4.778,89
Equipo Computación	22.448,04	26.358,02
Vehículos	84.885,49	42.521,95
Rótulos Publicitarios	113.755,67	138.520,33
Equipo y herramienta de taller	98.433,91	109.570,51
Otros activos	1.468,13	2.062,98
Total	5.943.057,58	5.971.532,29

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

- ✓ Sobre el terrenos e instalaciones de la Oficina Principal, terreno panamericana norte y edificios de la sucursal Nissan a favor del Banco del Pacífico.
- ✓ Sobre el edificio de la Sucursal Cayambe y terreno de panamericana sur a favor del Banco Promerica.
- ✓ Sobre el edificio de la Sucursal Mazda a favor del Banco del Austro.

- ✓ El incremento general en Propiedades, Planta y equipo corresponde a la adquisición de bienes muebles de oficina para la sucursal Hyundai y adquisición de un vehículo para uso de Gerencia.
- ✓ Con fecha 06/09/2013 se realiza la unificación a una sola escritura de 7 lotes de terrenos en los que están ubicadas las instalaciones de la oficina principal.
- ✓ Se da de baja aquellos bienes cuya vida útil ha finalizado

Con fecha 2009 se realiza la Revalorización de Propiedades, Planta aplicada a terrenos y edificios según informe de perito evaluador calificado, 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; por lo tanto la nueva revaluación se debe realizar en el ejercicio 2014.

Los movimientos de propiedades, planta y equipo en el ejercicio 2013 se realizaron como sigue:

Detalle Propiedad Planta y Equipo a valor razonable	Terrenos	Construcciones en curso	Edificio	Muebles y enseres	Equipo Oficina	Equipo Computación	Vehículos	Rótulos Publicitarios	Herramienta Taller	Equipo Taller	Otros activos	Total
<u>Costo</u>												
<u>valuación</u>												
Saldo al 1 de enero de 2012	3.276.317,60	76.150,84	2.220.937,84	229.111,09	19.292,04	55.777,96	85.619,08	102.961,72	62.777,97	142.256,69	5.874,78	6.277.077,61
Adiciones	14.415,00	(76.150,84)	103.046,70	20.840,02		17.044,49		124.790,27	6.777,63	3.032,20		213.795,47
Bajas				(687,90)		(1.120,98)		(2.886,21)	(3.111,89)			(7.806,98)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3.290.732,60	-	2.323.984,54	249.263,21	19.292,04	71.701,47	85.619,08	224.865,78	66.443,71	145.288,89	5.874,78	6.483.066,10
Adiciones (1)	-		-	28.142,16	-	12.561,29	72.305,29	8.186,00	12.114,41	294,64	-	133.603,79
Bajas (2)	-		-	(5.015,05)	(3.386,97)	(1.449,97)	-	-	(489,79)	-	-	(10.341,78)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3.290.732,60	-	2.323.984,54	272.390,32	15.905,07	82.812,79	157.924,37	233.051,78	78.068,33	145.583,53	5.874,78	6.606.328,11

DEPRECIACIÓN ACUMULADA										
	Edificio	Muebles y enseres	Equipo Oficina	Equipo Computación	Vehículos	Rótulos Publicitarios	Herramienta Taller	Equipo Taller	Otros activos	Total
<u>Depreciación acumulada</u>										
Saldo al 1 de enero de 2012	(62.489,10)	(99.704,36)	(12.774,02)	(28.616,41)	(26.119,11)	(71.255,28)	(37.488,76)	(44.455,14)	(3.224,40)	(253.474,86)
Adiciones	(32.359,62)	(22.395,56)	(1.739,13)	(19.154,99)	(16.978,02)	(16.669,69)	(8.899,30)	(14.430,78)	(587,40)	(132.651,72)
Bajas		687,90		2.427,95		1.579,52	3.111,89			-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(94.848,72)	(121.412,02)	(14.513,15)	(45.343,45)	(43.097,13)	(86.345,45)	(43.276,17)	(58.885,92)	(3.811,80)	(511.533,81)
Adquisiciones	(32.359,68)	(24.638,19)	(1.241,86)	(16.471,27)	(29.941,75)	(32.950,66)	(9.011,49)	(14.534,16)	(594,85)	(161.743,91)
Bajas		4.959,61	3.107,82	1.449,97			489,79			10.007,19
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(127.208,40)	(141.090,60)	(12.647,19)	(60.364,75)	(73.038,88)	(119.296,11)	(51.797,87)	(73.420,08)	(4.406,65)	(663.270,53)

NOTA No. 7.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de Diciembre 2013 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		
	2013	2012
Terrenos	795,113.89	795,113.89
Edificios	216,362.90	216,362.90
Total	1,011,476.79	1,011,476.79

NOTA No. 8.- ACTIVOS INTANGIBLES

a) **Componentes:** Al 31 de Diciembre de 2013 los activos intangibles se componen así:

Diciembre 31		
	2013	2012
Aplicaciones Informáticas	36,910.95	34,943.91
Concesiones	90,900.00	-
Amortización acumulada y deterioro	(28,804.45)	(17,023.06)
Total	99,006.50	17,920.85

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

<i>Intangible</i>	Método	
	Amortización	Años Vida Útil
Aplicaciones informáticas	lineal	3
Concesiones	lineal	10

NOTA No. 9.- INVERSIONES EN ACCIONES NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 2013 el detalle de inversiones a largo plazo es como sigue:

Nombre de la empresa	Actividad principal	Diciembre 31		
		2013	2012	2011
INGENIO AZUCARERO DEL NORTE IANTEM	Producción de azúcar	\$ 2,388,812	\$ 2,115,058	\$ 1,223,660
<i>Porcentaje de participación</i>		19.9068%	18.3918%	14.7878%

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

NOTA No. 10.- CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 2013 el detalle de cuentas por cobrar no corrientes es como sigue.

	Diciembre 31	
	2013	2012
<u>C.C. ACCIONISTAS</u>		
Atlas Management International (1)	1,627,574.83	2,211,985.61
<u>C.C. EMPRESAS</u>		
PROINTER	405,481.04	935,793.37
CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA	512,469.47	1,065,933.00
<u>OTROS ACTIVOS</u>		
Interés por cobrar a accionistas	9,018.80	14,205.16
Total	2,554,544.14	4,227,917.14

La cancelación de la deuda de Atlas Management International LLC se realizó con recursos propios y recursos provenientes del pago de dividendos según acuerdo de la junta General de Accionistas.

CUENTAS POR COBRAR ATLAS	<u>SALDO</u>
Saldo al 31.12.2012	2,211,985.61
Monto cancelado por dividendos 2012	(494,421.37)
Monto cancelado con recursos propios	(89,989.41)
	1,627,574.83

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

Al 31 de Diciembre de 2013 las cuentas por pagar a proveedores se registran como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Proveedores Vehículos (1)	4,710,837.65	4,708,221.85
Proveedores Repuestos	198,379.56	254,669.88
Proveedores Talleres	26,501.84	30,298.72
Proveedores Administración	111,881.86	119,762.04
Total	5,047,600.91	5,112,952.49

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

PROVEEDOR	2013	2012
AMBANDINE S.A.	72,030.62	49,983.40
AUDESUR	-	24,217.02
AUTODELTA CIA LTDA	119,761.66	-
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	650,064.18	82,852.69
BANCO CAPITAL	11,892.86	-
CASABACA S.A.	248,017.82	820,439.55
CUENCA CHAMBA Y CIA. LOJACAR Y CI	-	43,158.92
DISTRIVEHIC DISTRIBUIDORA DE VEHÍC	1,558,735.26	-
FATOSLA C.A.	-	20,829.02
HYUNMOTOR S.A.	43,933.12	-
MARESA	-	2,247,207.75
MIRAMANS S.A.	22,055.35	22,055.35
MOTORES DEL ECUADOR ECUAMOTOR	-	47,286.08
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUN	1,984,600.99	1,347,879.21
PROINTER PRODUCTOS INTERNACION	-	2,567.07
Notas de crédito vehículos	(254.21)	(254.21)
TOTAL	4,710,837.65	4,708,221.85

NOTA No. 12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 2013 el detalle de las operaciones de crédito con las Instituciones Financieras es como sigue:

Diciembre 31	
2012	2011

Préstamos otorgados por:

Bancos del Pacífico (1)	3,739,045.80	3,910,220.78
Banco Internacional (2)	323,947.53	111,378.37
Banco del Austro (3)	1,345,117.51	1,099,844.06
Banco Pichincha	-	121,054.67
Banco Promérica (4)	513,850.93	658,421.24
Citigroup Global MKTS	371,000.00	371,000.00
Intereses por pagar	491,801.45	342,593.44
Total	6,784,763.22	6,614,512.56

Clasificación:

Corriente		
Bancos del Pacífico	2,640,470.81	3,345,287.50
Banco Internacional	256,016.29	111,378.37
Banco del Austro	1,021,925.40	1,099,844.06
Banco Pichincha	-	121,054.67
Banco Promérica	290,473.52	283,203.10
Intereses por pagar	434,086.03	284,878.02
Subtotal	4,642,972.05	5,245,645.72

No corriente		
Bancos del Pacífico	1,098,574.99	564,933.28
Banco Internacional	67,931.24	-
Banco del Austro	323,192.11	-
Banco Promérica	223,377.41	375,218.14
Citigroup Global MKTS	371,000.00	371,000.00
Intereses por pagar	57,715.42	57,715.42
Subtotal	2,141,791.17	1,368,866.84

Total	6,784,763.22	6,614,512.56
--------------	---------------------	---------------------

(1) BANCO PACÍFICO:-

El monto de las obligaciones de crédito corrientes con Banco del Pacífico al 31 de Diciembre.2013 es de \$ 2'640.470,81, se detalla a continuación:

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL	PLAZO	FECHA VENCE	SALDO CORRIENTE
PRÉSTAMO HIC	40051859	500,000.00	720	11/02/2014	67,456.14
PRÉSTAMO HIC	40053717	400,000.00	720	3/04/2014	106,745.97
PRÉSTAMO HIC	40055074	500,000.00	720	4/06/2014	133,432.22
PRÉSTAMO HIC	40055850	650,000.00	720	9/07/2014	257,349.66
PRÉSTAMO HIC	40059138	800,000.00	720	6/01/2015	408,573.04
PRÉSTAMO HIC	40061825	1,500,000.00	720	25/06/2015	926,443.25
PRÉSTAMO HIC	40063263	700,000.00	720	15/09/2015	342,001.50
PRÉSTAMO HIC	40063921	350,000.00	720	15/09/2015	167,256.30
PRÉSTAMO HIC	40064616	250,000.00	720	7/12/2015	119,469.16
SOBREGIRO	5351553				111,743.57
TOTAL BANCO DEL PACÍFICO		5,650,000.00			2,640,470.81

(2) BANCO INTERNACIONAL

El monto de las obligaciones de crédito corrientes con Banco Internacional al 31 de Diciembre.2013 es de \$ 256.016,29 como se detalla a continuación:

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL	PLAZO	FECHA VENCE	SALDO CORRIENTE
PRÉSTAMO	980302175	400,000.00	720	11/01/2015	256,016.29
TOTAL BANCO INTERNACIONAL		400,000.00			256,016.29

(3) BANCO DEL AUSTRO

El monto de las obligaciones de crédito corrientes con Banco del Austro al 31 de Diciembre.2013 es de \$ 1.021.925,40 como se detalla a continuación:

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL	PLAZO	FECHA VENCE	SALDO CORRIENTE
PRÉSTAMO	RCORP-93	520,000.00	548	30/10/2014	297,517.51
PRÉSTAMO	RCORP-124	927,600.00	548	13/06/2015	604,407.89
PRÉSTAMO	RCORF-175	120,000.00	179	21/01/2014	120,000.00
TOTAL BANCO DEL AUSTRO		1,567,600.00			1,021,925.40

(4) BANCO PROMÉRICA

El monto de las obligaciones de crédito corrientes con Banco Promerica al 31 de Diciembre.2013 es de \$ 290.473,52 como se detalla a continuación:

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL	PLAZO	FECHA VENCE	SALDO CORRIENTE
PRÉSTAMO	20200000631	638,446.28	1,286	30/11/2015	189,142.36
PRÉSTAMO	20100005829	200,000.00	726	26/04/2015	101,331.16
TOTAL BANCO PROMERICA		838,446.28			290,473.52

NOTA No. 13.- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**1.3.1 Pasivos del año corriente**

Al 31 de Diciembre de 2013 El saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

Diciembre 31		
	2013	2012
<u>Pasivos por impuestos</u>		
Impuesto a la renta por pagar	-	-
Retenciones de impuesto a la renta por pagar	36,955.40	49,052.37
Impuesto al Valor Agregado – Retenciones de Iva por pagar	47,406.17	5,053.64
Total	84,361.57	54,106.01

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

1.3.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Al 31 de Diciembre del 2013

	2013	2012
Gasto del impuesto corriente	144,341.23	187,177.93
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	9,384.59	1,686.99
Total gasto de impuestos	153,725.82	188,864.92

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 es como sigue:

	2013	2012
Utilidad contable antes de impuesto y participaciones	646,921.79	1,034,643.45
(-) 15% participación trabajadores	(97,038.27)	(155,196.52)
(-) Dividendos y rentas exentas	(29,383.55)	(209,259.30)
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	22.92	1,099.97
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	4,407.53	31,388.90
(+) Gastos no deducibles	212,289.86	147,038.90
(-) Deducciones especiales del COPCI	-	(4,631.93)
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(69,168.04)	(31,266.39)
BASE IMPONIBLE PARA EL CÁLCULO DEL IMPUESTO	668,052.24	813,817.08
Total impuesto causado	146,971.49	187,177.93
(-) Anticipo Impuesto a la renta	(316,379.34)	(215,950.57)
(+) Anticipo pendiente de pago	111,007.84	101,461.22
(-) Retenciones en la fuente	(102,357.96)	(111,087.85)
IMPUESTO A PAGAR/ SALDO A FAVOR	8,649.88	(38,399.27)

La empresa ha sido sujeta a Auditorías Tributaria hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2013.

1.3.3 Código Orgánico de la Producción- Aspectos tributarios

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

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para sociedades, se aplicará así: durante el ejercicio fiscal 2011 tarifa impositiva del 24%, durante el ejercicio fiscal 2012 tarifa impositiva del 23%, a partir del ejercicio 2013 en adelante la tarifa impositiva será del 22%.
- ✓ La exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

- ✓ La exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- ✓ El Cap.I Art.24 Incentivos para el desarrollo productivo, permite la deducción de la compensación adicional para el pago del salario digno, y la mejora de la masa salarial para el cálculo del impuesto a la renta

NOTA No. 14.- PROVISIONES POR PAGAR A EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre de 2013 los saldos de provisiones por pagar a empleados se componen como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Sueldos por pagar	59,977.29	60,237.36
Descuentos a empleados Convenios corporativos	2,729.45	320.62
Participación a trabajadores (1)	97,038.27	155,196.52
Provisión beneficios definidos	179,092.19	14,676.00
Beneficios sociales	35,846.66	26,603.31
Obligaciones con el IESS	41,138.53	36,901.33
Total	415,822.39	293,935.14

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:

Participación a trabajadores (1)	2013	2012
Saldos al comienzo del año	155,196.52	324,376.92
Provisión del año	97,038.27	155,196.52
Pagos efectuados	(155,196.52)	(324,376.92)
Saldos al fin del año	97,038.27	155,196.52

NOTA No. 15.- OBLIGACIONES BENEFICIOS DEFINIDOS A EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre de 2013 el saldo de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Jubilación patronal	159,108.64	152,518.10
Desahucio	19,123.64	14,676.00
Total	<u>178,232.28</u>	<u>167,194.10</u>

a) Jubilación patronal

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

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

JUBILACIÓN PATRONAL	SALDOS AL	
	2013	2012
Balance de Situación		
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	136,250.00	118,679.00
Reserva contabilizada al inicio del año	136,250.00	113,237.00
Costo laboral por servicios actuales	27,961.00	26,009.00
Costo financiero (interés neto)	9,538.00	7,927.00
Contribuciones de los partícipes al Plan	-	-
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos fi	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y expe	(4,092.50)	(3,922.00)
(Beneficios pagados)	-	-
Costo por servicios pasados	-	-
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresa	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(10,547.50)	(7,001.00)
Obligación por Beneficios Definidos al final del año	159,109.00	136,250.00

b) Indemnización Laboral (desahucio)

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

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

INDEMNIZACIÓN LABORAL	SALDOS AL	
	2013	2012
Balance de Situación		
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	30,944.00	24,678.00
Reserva contabilizada al inicio del año	30,944.00	24,678.00
Costo laboral por servicios actuales	4,193.00	4,451.00
Costo financiero (interés neto)	2,127.00	1,727.00
Contribuciones de los partícipes al Plan	-	-
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos fi	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y expe	5,120.00	8,497.00
(Beneficios pagados)	(8,409.00)	(8,409.00)
Costo por servicios pasados	-	-
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresa	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-
Obligación por Beneficios Definidos al final del año	33,975.00	30,944.00

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31.12.2013 por la empresa Actuaría Consultores Cía. Ltda.

El cálculo de las obligaciones por concepto de jubilación patronal e indemnización laboral (desahucio) del año 2013 fueron calculados según la metodología actuarial "Método de Financiamiento: Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo del servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en cuenta el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis representan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión. El costo de la jubilación patronal, se carga a cada periodo

fiscal en función del aumento de la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran a la fecha de valoración actuarial.

El pago de la jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio Definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de jubilación aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la pensión de jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio, expresado en valor actual al 31.12.2013 y que consta en la cuenta pasivo (reserva) es la provisión que se debe contabilizarse a esa fecha."

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

DETALLE CUENTA	SALDOS AL	
	2013	2012
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación promedio	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.0	7.9

NOTA No. 16.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 Gestión de riesgos financieros

La gestión del riesgo está controlada por la Gerencia General y Gerencia Financiera, en el ejercicio económico 2013 las actividades de financiamiento de la empresa tuvieron riesgos de iliquidez debiendo recurrir a préstamos de instituciones financieras.

- **Riesgo en las tasas de interés**

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

- **Riesgo de crédito**

En las cuentas comerciales por cobrar la Compañía ha optado por aplicar venta de cartera a institución financiera que permite obtener liquidez y disminuir el riesgo de

la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos de pagos de clientes y de la empresa hacia las instituciones financieras

- **Riesgo de liquidez**

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

- **Riesgo de capital**

La Compañía cuenta con un alto nivel de capital, lo que le asegura la capacidad de continuar como empresa en marcha. El índice de endeudamiento al 31 de diciembre de 2013 fue de 1.76

- **Riesgo Operacional**

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

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

Al 31 de Diciembre de 2013 el saldo no corriente por préstamos bancarios se presenta así:

BANCO PACÍFICO

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL	PLAZO	FECHA VENCE	SALDO NO CORRIENTE
PRÉSTAMO HIC	40059138	800,000.00	720	6/01/2015	107,916.85
PRÉSTAMO HIC	40061825	1,500,000.00	720	25/06/2015	400,257.90
PRÉSTAMO HIC	40063263	700,000.00	720	15/09/2015	277,125.70
PRÉSTAMO HIC	40063921	350,000.00	720	15/09/2015	182,743.70
PRÉSTAMO HIC	40064616	250,000.00	720	7/12/2015	130,530.84
TOTAL BANCO DEL PACÍFICO		3,600,000.00			1,098,574.99

BANCO INTERNACIONAL

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL	PLAZO	FECHA VENCE	SALDO NO CORRIENTE
PRÉSTAMO	980302175	400,000.00	720	11/01/2015	67,931.24
TOTAL BANCO INTERNACIONAL		400,000.00			67,931.24

BANCO AUSTRO

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL	PLAZO	FECHA VENCE	SALDO NO CORRIENTE
PRÉSTAMO	RCORP-124	927,600.00	548	13/06/2015	323,192.11
TOTAL BANCO PROMERICA		927,600.00			323,192.11

BANCO PROMERICA

TIPO OPERACIÓN	NÚMERO OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL	PLAZO	FECHA VENCE	SALDO NO CORRIENTE
PRÉSTAMO	20200000631	638,446.28	1,286	30/11/2015	187,514.75
PRÉSTAMO	20100005829	200,000.00	726	26/04/2015	35,862.66
TOTAL BANCO PROMERICA		838,446.28			223,377.41

CITIGROUP GLOBAL MKTS INC

TIPO	NÚMERO	TIPO	PLAZO	TASA
PRÉSTAMO	700000864	250,000.00	INDEFIN	LIBOR + 1%
PRÉSTAMO	700001389	121,000.00	INDEFIN	LIBOR + 1%
TOTAL		371,000.00		

NOTA No. 18.- PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 2013 el patrimonio se compone como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Capital social (1)	3,647,987.00	3,647,987.00
Reserva legal	499,851.90	430,625.00
Resultados del ejercicio	224,119.59	690,582.02
Resultados acumulados (2)	3,621,636.49	3,621,636.49
Total	7,993,594.98	8,390,830.51

18.1 Capital Social

El capital social pagado consiste de 3.647.987 acciones de \$1,00 USD valor nominal unitario al 31.12.2013.

	2013	2012
Sr. Patricio Hidrobo Estrada	-	1.00
Sr. Franklin Hidrobo Estrada	104,640.00	104,640.00
Atlas Management International LLC	3,543,347.00	3,543,346.00
Saldos al fin del año	3,647,987.00	3,647,987.00

18.2 Reserva Legal

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

18.3 Resultados acumulados

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

	Diciembre 31	
	2013	2012
Ganancias acumuladas	40,227.91	28,272.16
Resultados acumulados adopcion primera vez NIIF	204,987.81	204,987.81
Reserva de Valuación de Propiedades, planta y Equipo	3,159,631.57	3,171,587.32
Reserva de Valuación de Inversiones	216,789.20	216,789.20
Total	3,621,636.49	3,621,636.49

El saldo de la Reserva de valuación se origina en la Revalorización de Propiedades, Planta y equipo realizado en el año 2009 y aplicada a terrenos y edificios, acuerdo con el informe de perito evaluador calificado.

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

Al 31 de Diciembre de 2013 los ingresos se presentan por su función y son:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2013					AÑO 2012				
	VENTAS NETAS	COSTO	MARGEN UTILIDAD	% UTILIDAD	% PART. EN VTAS	VENTAS NETAS	COSTO	MARGEN UTILIDAD	% UTILIDAD	% PART. EN VTAS
VEHÍCULOS HYUNDAI	8,069,368.86	7,410,178.46	659,190	8.90%	24.39%	8,924,069.52	8,200,878.50	723,191	8.82%	25.71%
VEHÍCULOS NISSAN	3,192,296.05	2,959,096.78	233,199	7.88%	9.65%	3,341,117.86	3,089,508.24	251,610	8.14%	9.63%
VEHÍCULOS TOYOTA	10,468,112.29	9,624,538.31	843,574	8.76%	31.64%	10,700,966.11	9,880,826.87	820,139	8.30%	30.83%
VEHÍCULOS MAZDA	9,629,733.78	9,280,656.75	349,077	3.76%	29.10%	9,587,957.23	9,023,060.23	564,897	6.26%	27.53%
VEHÍCULOS RENAULT	1,569,863.43	1,438,471.22	131,392	9.13%	4.74%	1,715,706.12	1,566,880.13	148,826	9.50%	4.94%
VEHÍCULOS OTROS	20,089.29	18,303.57	1,786	9.76%	0.06%	32,053.57	30,357.14	1,696	5.59%	0.09%
VEHÍCULOS LEXUS	-	-	0	-	0.00%	77,600.00	77,500.00	100	0.13%	0.22%
MAQ. AGR. - JOHN DEERE	80,794.29	74,294.38	6,500	8.75%	0.24%	266,710.00	233,687.28	33,023	14.13%	0.77%
MAQ. RETROSCAVADORA	57,142.86	51,935.95	5,207	10.03%	0.17%	56,250.00	52,124.65	4,125	7.91%	0.16%
MOTOCICLETAS	-	-	0	-	0.00%	2,750.00	2,359.09	391	16.57%	0.01%
TOTAL VENTAS NETAS	33,087,401	30,857,475	2,229,925	7.23%	100%	34,705,180	32,157,182	2,547,998	7.92%	100%

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

- ✓ Para el año 2012 las tres primeras marcas en obtener la mayor participación de las ventas es Toyota con un 30.83%, Mazda 27.63% y Hyundai con el 25.71%
- ✓ Para el año 2013 las tres primeras marcas en obtener la mayor participación de las ventas es Toyota con un 31.64%, Mazda 29.10% y Hyundai con el 24.39%

NOTA No. 20.- INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2013 los saldos de gastos no operaciones son como sigue:

	2013	2012
<u>Financieros</u>		
Intereses ganados en inversiones	1.791,67	-
Intereses ganados en Cuentas Corrientes	3.040,19	4.126,02
Intereses ganados en Cuentas Ahorros	110,41	10,68
	<u>4.942,27</u>	<u>4.136,70</u>
<u>Dividendos</u>		
Dividendos lancem	29.383,55	209.259,30
	<u>29.383,55</u>	<u>209.259,30</u>
<u>Otros Ingresos</u>		
Otros Ingresos	75.248,39	76.758,59
Intereses cobrados a clientes	204.448,83	216.433,89
Ingreso Interes Implícito	-	35.037,16
Interés por cobrar accionistas	9.018,80	14.205,16
	<u>288.716,02</u>	<u>342.434,80</u>
<u>Ingresos por reembolso de gastos</u>	42.102,19	30.051,83
Total	<u>365.144,03</u>	<u>585.882,63</u>

NOTA No. 21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2013 los gastos administrativos y de venta reportados en los estados financieros son:

	2013	2012
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Sueldos y beneficios sociales	828.834,42	791.718,87
Gastos generales	609.072,99	455.568,21
Impuestos y Contribuciones	81.626,45	68.532,89
Gastos Depreciación y Amortización	173.720,77	144.562,35
Provisión incobrables	20.958,00	15.598,66
Provisión inventarios VNR	-	512,79
GASTOS DE VENTA		
Sueldos y beneficios sociales	639.461,34	669.952,89
Comisiones Ventas y Publicidad	294.887,31	311.219,87
Gastos de Gestión y viaje	25.426,98	18.053,56
GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos no operacionales	171.963,56	145.239,94
Total	2.845.951,82	2.620.960,03

Gastos por Beneficios a los Empleados

El detalle de gastos por beneficios a empleados en el 2013 es como sigue:

	2013	2012
Sueldos y salarios	1,415,693.67	1,428,712.34
Beneficios sociales	345,380.39	346,107.83
Aportes al IESS	281,498.44	282,198.80
Beneficios definidos	29,430.14	31,989.06
Total	2,072,002.64	2,089,008.03

A continuación se muestra el detalle del gasto sueldos y comisiones de miembros del directorio y personal que trabajó en los años 2013 y 2012:

NIVEL	CARGO	VALOR TOTAL USD 2013	VALOR TOTAL USD 2012
EJECUTIVO	Vicepresidente Ejecutivo y	168,180.29	163,776.00
GERENTES	Gerentes Comerciales y Administrativa	236,156.96	218,849.38
OPERATIVOS	Personal administrativo	297,484.98	293,874.54
VENTAS	Personal de ventas	273,345.77	304,078.15
SERVICIO	Personal talleres	440,525.67	448,134.28
TOTAL		1,415,693.67	1,428,712.34

A continuación la cantidad del personal que trabajó en los años 2013 y 2012:

EMPLEADOS Y TRABAJADORES	NÚMERO	
	2013	2012
TOTAL MUJERES	35	33
TOTAL HOMBRES	97	98
TRABAJADOR CAPACIDADES ESPECIALES	4	5
TOTAL	136	136

Gasto Depreciación y Amortización

El detalle de gastos depreciación y amortización en el 2013 es como sigue:

	2013	2012
Depreciación de propiedades, planta y equipo	161,748.56	133,214.21
Amortización de activos	11,972.21	11,348.14
Total	173,720.77	144,562.35

NOTA No. 22.- GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 el detalle de gastos financieros es:

CONCEPTO	2013	2012
Intereses sobregiros y otros financiamient	114,776.97	103,018.82
Interés Préstamos Bancarios	410,055.97	427,435.46
Interés Mora Préstamos	2,906.92	6,362.48
Comisión Avalos y Garantías	68,548.62	108,820.94
Comisión Tarjetas de crédito	37,441.99	35,322.62
Comisión venta de cartera	43,740.28	102,235.39
Servicios Bancarios	2,857.15	4,088.10
Impuesto Salida divisas	19.54	227.38
Gasto Interés implícito	-	1,999.60
Anticipo Impto Rta pago minimo	-	147,174.67
Total	680,347.44	936,685.46

La tasa de interés nominal anual de los préstamos con bancos locales con vencimientos en 360 y 1.286 días fluctuó entre el 8.9533% y el 9.96%.

NOTA No. 23.- UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

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

	2013	2012
Utilidad neta del año	<u>224,120</u>	<u>690,582</u>
Número de acciones	<u>3,647,987</u>	<u>3,647,987</u>
utilidad por accion	0.06	0.19

NOTA No. 24.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre de 2013 los pasivos contingentes que mantiene la empresa, se presentan así:

FECHA	NÚMERO	BENEFICIARIO	VENCIMIENTO	VALOR
10/01/2013	OCD-702927	NEOHYUNDAI	10/01/2014	250,000.00
11/01/2013	OCD-702928	NEOHYUNDAI	11/01/2014	200,000.00
24/01/2013	OCD-702953	NEOHYUNDAI	20/01/2014	250,000.00
12/04/2013	GME-40060459	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	7/04/2014	13,739.57
20/05/2013	OCD-703110	MARESA	15/05/2014	245,000.00
1/07/2013	GME-40061743	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	26/06/2014	9,344.74
12/07/2013	GME-40062008	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	11/01/2014	5,877.04
18/07/2013	OCD-703179	AEKIA	13/07/2014	150,000.00
5/12/2013	OCD-703389	NEOHYUNDAI	30/11/2014	300,000.00
TOTAL				1,423,961.35

BANCO INTERNACIONAL				
FECHA	NÚMERO	BENEFICIARIO	VENCIMIENTO	VALOR
21/06/2013	980302245	MARESA	16/06/2014	150,000.00
21/06/2013	980302246	NEOHYUNDAI	16/06/2014	200,000.00
23/09/2013	980302295	MARESA	18/09/2014	178,000.00
23/09/2013	980302296	MARESA	18/09/2014	100,000.00
23/09/2013	980302297	MARESA	18/09/2014	100,000.00
23/09/2013	980302298	MARESA	18/09/2014	55,000.00
23/09/2013	980302299	MARESA	18/09/2014	100,000.00
TOTAL				883,000.00

BANCO DEL AUSTRO				
FECHA	NÚMERO	BENEFICIARIO	VENCIMIENTO	VALOR
25/02/2013	FBD-39	AEKIA	20/02/2014	250,000.00
13/03/2013	FBD-41	AEKIA	10/03/2014	200,000.00
10/06/2013	FBD-42	AEKIA	5/06/2014	350,000.00
3/09/2013	FBD-45	NEOHYUNDAI	2/09/2014	250,000.00
23/12/2013	RCLET-404		23/06/2014	200,000.00
TOTAL				1,250,000.00

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 28 del 2014) no se han dado eventos que en opinión de la Gerencia General pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

En el aspecto tributario COMHIDROBO informa que: El 20 de Octubre de 2006 el Servicio de Rentas Internas, envía a la compañía, el Acta de Determinación Tributaria correspondiente al año 2001, tramitado con resolución No. 110012006RECOO2104. Con fecha 19 de noviembre del 2008 al Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 Primera Sala dicta sentencia: Deja sin efecto ni valor legal alguno el acto administrativo denominado "Providencia de Improcedencia No. 917012007ORREV00 al igual que la resolución No. 110012006RECOO2104 junto a su antecedente immediatillo, el Acta de Determinación Tributaria No 1020060100157 levantada a cargo de la empresa". Con fecha 26 de mayo la Corte Nacional de Justicia Sala de lo Contencioso Tributario casa la sentencia dictada por la Primera Sala de lo contencioso Tributario No. 1 y ordena que el Director General del Servicio de Rentas Internas de trámite al recurso de revisión.

El 28 de mayo del 2010 el Servicio de Rentas Internas, notifica a la Compañía el Acta de Determinación Tributaria correspondiente al año 2006 No. 1020100100120 emitida el 27 de mayo de 2010, la empresa presenta el trámite de impugnación con fecha 23 de junio del 2012, posteriormente la Dirección Regional Norte del SRI notifica el 15 de noviembre del 2010 negando impugnación a las Actas de Fiscalización emitidas a la Empresa por el ejercicio 2006, ante lo cual la empresa presenta la pertinente impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, con sede en la ciudad de Quito el 11 de enero del 2011. Hemos actuado prueba y todas las diligencias que en ella se solicitaron, incluida la realización de una inspección a los estados financieros de la empresa y la presentación de sus pertinentes informes.

El 1 de agosto del 2011 el Servicio de Rentas Internas, notifica a la Compañía el Acta de Determinación Tributaria correspondiente al año 2008 PIM-ASODETC11-0006 emitida el 25 de julio de 2011 habiéndose realizado el proceso de Reclamo Administrativo EL SRI notifica con trámite 117012012098229 el 15 de febrero de 2013, por lo cual se procede a presentar la acción de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal 1 el 19 de marzo del 2013. Hemos actuado todas las diligencias inherentes al proceso, incluida la realización de una inspección a los estados financieros de la empresa y la presentación de sus pertinentes informes.

NOTA No. 26.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de COMERCIAL HIDROBO S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.

NOTA No. 27.- ÍNDICES FINANCIEROS

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2013 se obtiene los siguientes índices financieros.

<u>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</u>	2013	2012
LIQUIDEZ CORRIENTE = Activo Corriente / Pasivo Corriente	0.89	0.68
PRUEBA ÁCIDA = Activo Corriente - Inventario / Pasivo Corriente	0.50	0.33

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 2013 se cuenta con el respaldo de 0.89 ctvs. de dólar para cubrir dicha obligación, frente al 2012 que mantenía 0.68 ctvs. de dólar para cubrir dicha obligación

<u>NIVEL DE APALANCAMIENTO</u>	2013	2012
% QUE LOS ACCIONISTAS SON DUEÑOS DE LA EMPRESA = Patrimonio / Act	36%	39%
% NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = Pasivo / Activo	64%	61%
% NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = Pasivo / Patrimonio	1.76	1.58
ÍNDICE DE SOLVENCIA = Activo Total / Pasivo Total	1.57	1.63

El nivel de endeudamiento de la empresa ha incrementado del 61% en el 2012 al 64% en el 2013 frente a sus pasivos, por cada \$1.00 de capital la empresa debe \$ 1.58 en el 2012 y en el 2013 la empresa debe \$ 1.76 por cada \$ 1.00 de capital.

Este indicador muestra que la Compañía en el 2013 presenta menos solidez al momento de cubrir sus obligaciones, los activos 1.57 veces más que los pasivos al momento de contraer una deuda, frente a 1.63 veces índice obtenido en el 2012.

ÍNDICE DE RENTABILIDAD

	2013	2012
RENTABILIDAD DEL CAPITAL = Utilidad Neta / Patrimonio - Utilidad Neta	3%	9%
ÍNDICE DE RENTABILIDAD = Utilidad Neta / Ingresos Totales	2%	3%
RENTABILIDAD DE ACTIVOS = Utilidad de operación / Activos	3%	5%

Al finalizar el ejercicio económico 2013 la Compañía cuenta con una rentabilidad del 2% frente al 3% del año 2012, es decir que del total de los ingresos un 2% se conviertan en utilidad neta.

Los activos tienen una rentabilidad del 3% en el 2013 frente al 5% en el 2012 y el patrimonio una rentabilidad del 3%

ÍNDICES DE ACTIVIDAD

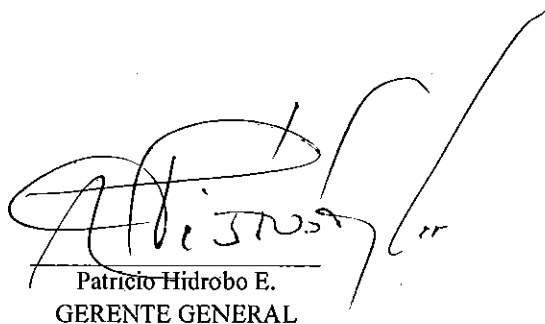
	2013	2012
PLAZO PROMEDIO DE COBRO = Cuentas por cobrar X 360 / Ventas	42.44	32.72 días
PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO = Inventario X 360 / Costo de Venta	44.48	41.81 días
PLAZO PROMEDIO DE PAGO = Proveedores X 360 / Compras	53.10	53.84 días
CICO OPERATIVO = Plazo promedio de cobro + plazo promedio de inventari	86.92	74.53

Durante el ejercicio 2013 el plazo promedio de cobro de las cuentas cobrar ha sido de 42 días, mientras el plazo promedio de pago ha sido de 53 días. El inventario ha rotado cada 44 días y se ha recuperado en un plazo promedio de 86 días.

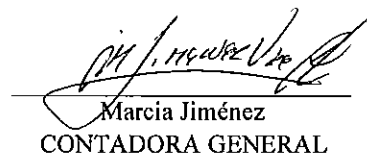
NOTA No. 28.- SEGURIDAD INDUSTRIAL y MEDIO AMBIENTE

La empresa acoge lo estipulado por el Ministerio de Relaciones Laborales para lo cual implementará el Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el trabajo, en el año 2013 se ha aprobado el Reglamento Interno de Seguridad y Salud Ocupacional y sus políticas en beneficio del bienestar de sus colaboradores, se encuentra en el proceso de socialización para identificar y evaluar los factores de riesgo, para realizar un control ambiental y biológico del ambiente de trabajo, y desarrollar las acciones correctivas que reducirán en buena medida los riesgos de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales, que pudieran causar pérdidas a la empresa, estas actividades que estarán también supervisadas por la unidad de Riesgos del Trabajo del IESS.

Con el objeto de obtener el Licencia Ambiental del Ministerio del Ambiente, de acuerdo a normas ambientales vigentes la empresa realiza los trámites correspondientes para su cumplimiento, internamente se ha realizado la señalética, se coordina con gestores ambientales el retiro de los desechos, gestiona en el Municipio la obtención de los permisos ambientales, todo como un compromiso de ser parte del cuidado del ambiente.



Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL



Marcia Jiménez
CONTADORA GENERAL