

COMERCIAL HIDROBO S.A COMHIDROBO

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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 Norte Compañía de Economía Mixta

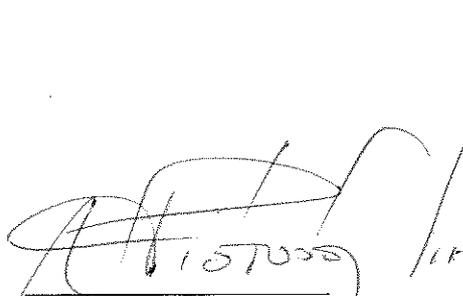
INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2018-2017

	<u>NOTAS</u>	<u>PÁGINAS</u>
Información General	1	8
Políticas contables	2	9
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	22
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	22
Inventarios	5	25
Propiedades, planta y equipo	6	27
Propiedades de inversión	7	31
Activos intangibles	8	31
Inversiones en acciones no corrientes	9	32
Cuentas por cobrar no corrientes	10	33
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	11	33
Obligaciones con Instituciones financieras	12	35
Pasivo por impuestos corrientes	13	36
Provisiones por pagar a empleados	14	39
Obligación por beneficios definidos	15	40
Instrumentos Financieros	16	42
Obligaciones con Instituciones financieras no corrientes	17	45
Patrimonio	18	45
Ingresos Ventas	19	48
Ingresos no operacionales	20	50
Gastos de Administración y ventas	21	50
Gastos financieros	22	53
Utilidad por acción	23	53
Activos y pasivos contingentes	24	53
Hechos ocurridos después de la fecha del período sobre el que se informa	25	54
Aprobación de los estados financieros	26	54
Índices Financieros	27	54
Seguridad Industrial y medio ambiente	28	56

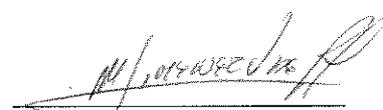
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>AÑO 2018</u>	<u>AÑO 2017</u>	<u>VARIACIÓN</u>	<u>% VARIACIÓN</u>
ACTIVOS CORRIENTES:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	367,942.93	143,106.05	224,836.88	157.11%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	8,381,941.89	8,097,669.47	284,272.42	3.51%
Inventarios	5	4,729,439.29	3,488,728.82	1,240,710.47	35.56%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		13,479,324.11	11,729,504.34	1,749,819.77	14.92%
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
Propiedades, planta y equipo, neto	6	5,440,630.53	5,826,086.36	(385,455.83)	-6.62%
Propiedades de inversión	7	1,464,785.34	1,473,310.14	(8,524.80)	-0.58%
Activos intangibles	8	108,216.00	130,646.96	(22,430.96)	-17.17%
Activos por impuestos diferidos		468,540.58	561,708.37	(93,167.79)	-16.59%
Otros activos no corrientes		23,777.05	81,492.47	(57,715.42)	-70.82%
Inversiones en acciones no corrientes	9	5,812,966.34	5,798,502.34	14,464.00	0.25%
Cuentas por cobrar no corrientes	10	1,929,063.27	1,243,100.76	685,962.51	55.18%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		15,247,979.11	15,114,847.40	133,131.71	0.88%
TOTAL ACTIVOS		28,727,303.22	26,844,351.74	1,882,951.48	7.01%



Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL



Marcia Jiménez
CONTADORA GENERAL
Registro No. 22007

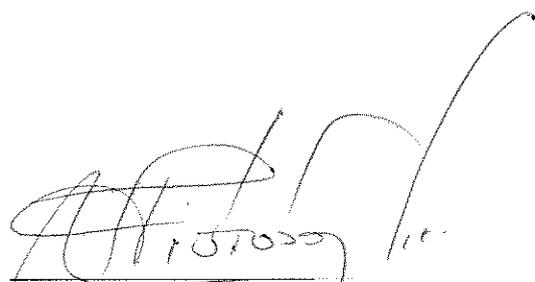
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	AÑO 2018	AÑO 2017	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
PASIVOS CORRIENTES:					
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	11	7,040,210.51	5,364,381.67	1,675,828.84	31.24%
Obligaciones con Instituciones Financieras	12	5,452,656.82	5,751,334.06	(298,677.24)	-5.19%
Pasivos por impuestos corrientes	13	124,916.81	103,061.14	21,855.67	21.21%
Provisiones por pagar empleados	14	91,571.57	90,708.82	862.75	0.95%
Otros pasivos		136,173.08	15,474.69	120,698.39	779.97%
Anticipos clientes		378,650.30	383,345.01	(4,694.71)	-1.22%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		13,224,179.09	11,708,305.39	1,515,873.70	12.95%
PASIVOS NO CORRIENTES:					
Obligaciones con Instituciones Financieras no corrientes	17	2,840,517.28	2,854,488.12	(13,970.84)	-0.49%
Cuentas por pagar no corrientes - Empresas	4.1	742,271.38	553,682.30	188,589.08	34.06%
Obligación por beneficios definidos	15	481,373.31	570,317.35	(88,944.04)	-15.60%
Pasivos por Impuestos diferidos		54,172.44	53,494.52	677.92	1.27%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		4,118,334.41	4,031,982.29	86,352.12	2.14%
Total pasivos		17,342,513.50	15,740,287.68	1,602,225.82	10.18%
PATRIMONIO:					
Capital social	18	3,647,987.00	3,647,987.00	-	0.00%
Reserva legal		538,874.56	536,981.22	1,893.34	0.35%
Resultados del ejercicio		100,982.72	23,416.96	77,565.76	331.24%
Resultados acumulados	18	3,612,972.38	517,939.33	3,095,033.05	597.57%
Otros resultados integrales	18	3,483,973.06	6,377,739.55	(2,893,766.49)	-45.37%
Total patrimonio		11,384,789.72	11,104,064.06	280,725.66	2.53%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		28,727,303.22	26,844,351.74	1,882,951.48	7.01%

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros


 Patricio Hidrobo E.
 GERENTE GENERAL

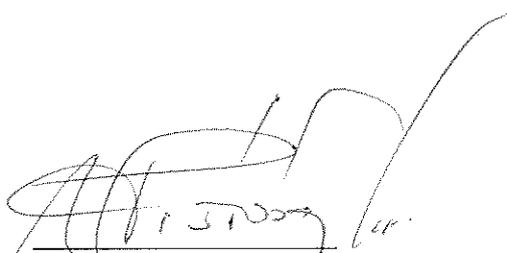

 Marcia Jiménez
 CONTADORA GENERAL
 Registro No. 22007

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>AÑO 2018</u>	<u>AÑO 2017</u>	<u>VARIACIÓN</u>	<u>% VARIACIÓN</u>
INGRESOS					
Venta Vehículos	19	34,679,132.85	25,574,979.50	9,104,153.35	35.60%
Venta Repuestos		2,777,152.42	2,306,998.69	470,153.73	20.38%
Ventas Taller		1,028,189.48	1,004,517.39	23,672.09	2.36%
Ingreso otros servicios		873,324.16	658,305.82	215,018.34	32.66%
Descuentos y Devoluciones en ventas		(2,682,160.08)	(2,177,277.02)	(504,883.06)	23.19%
		<u>36,675,638.83</u>	<u>27,367,524.38</u>	<u>9,308,114.45</u>	<u>34.01%</u>
COSTO DE VENTAS					
		<u>(32,738,916.05)</u>	<u>(24,184,084.09)</u>	<u>(8,554,831.96)</u>	<u>35.37%</u>
Ganancia bruta		<u>3,936,722.78</u>	<u>3,183,440.29</u>	<u>753,282.49</u>	<u>23.66%</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES					
	20	<u>697,222.34</u>	<u>449,193.48</u>	<u>248,028.86</u>	<u>55.22%</u>
GASTOS					
Gastos de administración	21	(2,142,723.44)	(1,717,955.68)	(424,767.76)	24.73%
Gastos de ventas	21	(760,577.90)	(688,280.84)	(72,297.06)	10.50%
Gastos financieros	22	(1,452,502.11)	(1,152,532.65)	(299,969.46)	26.03%
Otros gastos	21	(26,642.44)	(17,640.53)	(9,001.91)	51.03%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA					
		<u>251,499.23</u>	<u>56,224.07</u>	<u>195,275.16</u>	<u>347.32%</u>
Menos participación trabajadores		(37,724.88)	(8,433.61)		
Menos gasto por impuesto a la renta / Anticipo mínimo		<u>(152,396.68)</u>	<u>(28,857.07)</u>	<u>(123,539.61)</u>	<u>428.11%</u>
UTILIDAD Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO					
		<u>61,377.67</u>	<u>18,933.39</u>	<u>42,444.28</u>	<u>224.18%</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO					
		<u>61,377.67</u>	<u>18,933.39</u>		
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN USD					
		<u>0.02</u>	<u>0.01</u>		

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros


Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL


Marcía Jiménez
CONTADORA GENERAL
Registro No. 22007

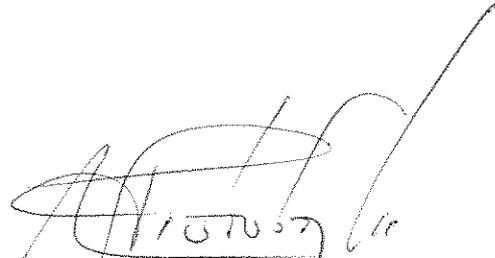
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO: Método Directo
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	AÑO 2018	AÑO 2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	36,177,051.72	27,633,529.68
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(35,010,329.49)	(27,301,422.27)
Pago de intereses	(1,452,502.11)	(1,152,532.65)
Otros cobros por actividades de operación	697,222.34	449,053.83
<i>Efectivo neto provisto por actividades de operación</i>	411,442.46	(371,371.41)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta -Propiedad Planta y Equipo	374,897.76	28,659.53
Adquisiciones - Propiedades de inversión		(12,163.26)
Inversión en acciones	(14,464.00)	(18,053.73)
<i>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</i>	360,433.76	(1,557.46)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos realizados	(547,039.34)	92,786.87
<i>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</i>	(547,039.34)	92,786.87
Aumento (disminución) neto en efectivo y sus equivalentes	224,836.88	(280,142.00)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	143,106.05	423,248.05
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31/12/2018	367,942.93	143,106.05

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros


 Patricio Hidrobo E.
 GERENTE GENERAL


 Márcia 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 2018****1. INFORMACIÓN GENERAL****1.1 Constitución y operaciones**

La empresa fue constituida el 24 de Febrero de 1988 ante el Notario Undécimo del Cantón 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

Durante el primer semestre del año los sectores más dinámicos fueron la acuicultura y la producción de camarón, con un crecimiento real anual del 10,2 %; el suministro de agua y electricidad con un 7,2 %, y el alojamiento y servicios de comida, con un 6,5 %. Las contracciones afectaron a la pesca (-4,3 %), el petróleo y las minas (-3,5 %) y la refinación de petróleo (-21,9 %).

El costo de la canasta familiar básica (CFB) con 75 productos se ubicó en \$ 715,16 y el ingreso familiar mensual promedio de un hogar de cuatro miembros con 1,6 perceptores de un salario básico fue de \$ 720,53. Esto representa un 100,75% de cobertura del costo de la CFB. Y la Canasta Vital en 499,59 dólares, según el análisis del Inec.

Sobre el mercado laboral en el informe presentado por el INEC se observa el deterioro en los indicadores, ya que por un lado el empleo adecuado/pleno disminuyó en el último año al pasar de 42,3% en diciembre 2017 a 40,6% en diciembre 2018; la tasa del último mes es la segunda más baja en un mes de diciembre desde 2007. Por otro lado, el empleo inadecuado; es decir, todas las formas de subempleo e informalidad, mostró un incremento al pasar de 53,0% a 55,3% entre diciembre 2017 y diciembre 2018; siendo esta la tasa más alta para este mes desde el año 2007.

Información de la AEADE, el mercado automotor nacional registra en el año 2018 una recuperación alineada con el comportamiento de la economía nacional el crecimiento sostenido del PIB durante los últimos meses y el desmonte de medidas restrictivas a la importación. Esta recuperación es alentadora para las empresas automotrices que en el año 2018 registraron el nivel de ventas de 135.938 unidades en relación a 104.126 unidades del 2017, lo que significa un crecimiento del 30.55% en unidades vendidas.

2. RESUMEN DE 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, explícita y sin reservas de las referidas normas en la elaboración y presentación de los estados financieros al 31.12.2018.

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 31.12.2018 y 31.12.2017.

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 01.01.2018 al 31.12.2018.

Los estados financieros del año 2017 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas del 27 de abril de 2018 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 estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables.

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 de vigencia
NIIF 16	Arrendamientos	1 enero 2019

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 noventa días; 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 obligaciones bancarias del pasivo corriente en el estado de situación financiera.

2.5. Activos Financieros

2.5.1 Clasificación

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y depende del propósito para el cual se adquieren los activos, se clasifica en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

COMERCIAL HIDROBO S.A., mantiene cuentas por cobrar por concepto de venta de vehículos, repuestos y servicios de talleres realizadas a crédito. Representados en el estado de situación financiera en las "cuentas comerciales por cobrar, cuentas por cobrar empresas y otras cuentas por cobrar".

El período de crédito promedio sobre la venta de vehículos es de 90 días sin intereses y 360 días con intereses, para repuestos y servicio de talleres es de 90 días, 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.

Costo amortizado: Los activos que se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales y que dan lugar únicamente a pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, se miden a costo amortizado. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados.

Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros y dan lugar en fechas específicas a flujos por pago de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados.

Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral, se miden a valor razonable a través de resultados.

2.5.3 Deterioro

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

Para establecer la provisión de deterioro del valor de las cuentas por cobrar comerciales la Compañía utiliza el método enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición de las pérdidas crediticias esperadas" que requiere que las pérdidas crediticias esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros

Cada cuenta por cobrar tiene una pérdida crediticia esperada desde el momento de su adquisición y considerando que todas las cuentas por cobrar tienen al menos alguna probabilidad de incumplimiento en el futuro, la Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existen evidencias sobre los siguientes sucesos:

- a) dificultades financieras significativas por parte del deudor,
- b) incumplimiento de pago, sucesos de mora,
- c) es probable que el deudor entre en quiebra

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales.

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.

NIIF 9 "Instrumentos financieros". –

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9. Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado, Al 31 de diciembre de 2018, no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9, el resultado de la aplicación del concepto de pérdidas crediticias esperadas fue un impacto bajo y no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos.

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

Otros derechos representativos de capital en sociedades que no son subsidiarias, ni asociadas, ni negocios conjuntos la Administración los reconoce por al valor razonable.

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 dismantelar 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 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.

Los elementos de propiedades, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso. Los períodos de vida útil usados para el cálculo de la depreciación, estimación basada en la experiencia de años anteriores se presentan a continuación:

<u>Detalle del activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	60 a 80
Maquinaria y Equipo de taller	10 a 15
Herramientas de taller	5 a 10
Muebles y enseres	10 a 15
Equipos de Computación	3 a 6
Rótulos	5 a 10
Vehículos	5 a 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 bienes inmuebles que se mantienen con la finalidad de obtener ingresos por arrendamiento o para obtener plusvalía 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), y 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 (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

La Administración determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y depende del propósito para el cual se adquieren los pasivos, se clasifica en las siguientes categorías, de acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros:

- A valor razonable con cambios en resultados
- Pasivos financieros 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 realizados a crédito. Representados en el estado de situación financiera en las "cuentas comerciales por pagar, cuentas por pagar empresas y otras cuentas por pagar".

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 más/menos 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 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 vigentes al final de cada ejercicio económico.

En el año 2018, las normas tributarias vigentes acuerdo a la composición societaria de cada Compañía establecían una tarifa impositiva correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales cuando *“la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.”*(art 37LRTI).

Está vigente la normativa que exige el pago de un “anticipo del Impuesto a la renta”, 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 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.

2.13.3. 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 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.

2.15. 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 de empleados realizados en el IESS.

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 por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido con fiabilidad, cuando sea probable que fluyan a la empresa beneficios económicos futuros y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso.

2.17.1. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando existe evidencia de que el riesgo y los beneficios comprometidos han sido transferidos al comprador y no subsiste incertidumbre significativa relativa a la recuperación de la cantidad adeudada

En la empresa la oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales de los acuerdos de venta; sin embargo, la transferencia de vehículos y repuestos generalmente ocurre cuando el producto o servicio es recibido por el cliente.

2.17.2. Venta de Servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios de talleres es reconocido en el resultado cuando el servicio ha sido prestado y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción.

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.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes".-

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción". La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere al cliente, para esto establece un modelo con las siguientes cinco etapas que son la base para reconocer los ingresos:

- identificar los contratos con clientes;
- identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- determinar el precio de la transacción;
- asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- reconocer el ingreso de actividades ordinarias a medida que se satisface una obligación de desempeño.

La NIIF 15 está vigente a partir del 1 de enero de 2018. En el resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo para los ingresos provenientes de ventas de bienes, al identificar una única obligación de desempeño, el reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes

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.

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 2018 la composición del efectivo y equivalentes de efectivo se presenta así:

	Diciembre 31	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Caja	5,533.67	9,041.21
Bancos	362,409.26	134,064.84
Total	367,942.93	143,106.05

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

Al 31 de Diciembre de 2018 Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se presentan así:

	Diciembre 31	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Cuentas por cobrar clientes		
Ctas.por cobrar Clientes Vehículos (1)	3,012,920.62	2,457,686.11
Ctas.por cobrar Clientes Repuestos (1)	348,828.46	43,159.88
Ctas.por cobrar Clientes Talleres (1)	278,143.04	288,181.85
Ctas.por cobrar Clientes Administración	227,357.33	166,980.58
Cuentas por cobrar cuotas iniciales (2)	229,835.31	232,985.82
Ctas.por cobrar Clientes Vehículos -Otros	505,907.78	585,365.65
Cheques protestados	14,882.15	-
Provisión para cuentas dudosas (3)	(158,061.97)	(149,502.95)
Subtotal	4,459,812.72	3,624,856.94
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar empleados	6,013.62	15,404.38
Cuentas por cobrar otros servicios (4)	1,604,323.27	1,600,669.83
Activos por impuestos corrientes	120,808.67	192,353.42
Anticipos proveedores	15,922.82	7,878.01

Cuentas por cobrar accionistas (5)	992,259.47	1,479,014.09
Cuentas por cobrar empresas (6)	731,156.75	677,038.79
Intereses Préstamos Bancarios	448,644.57	477,334.45
Pagos anticipados	-	23,119.56
Activos contractuales	3,000.00	-
Subtotal	3,922,129.17	4,472,812.53
Total	8,381,941.89	8,097,669.47

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

Período	Descripción	Vigente	Vigente Porcentaje	Vencido 1-30 Días	Vencido 31-60 Días	Vencido 61-90 Días	Vencido Más 90 Días	TOTAL VENCIDO	Vencido Porcentaje	Notas Crédito	Total por cobrar	Total Porcentaje
31/12/2018	Vehículos	2,812,479	79.88%	83,975	13,975	2,099	112,391	212,440	58.58%	(11,998)	3,012,921	77.91%
	Repuestos	337,681	9.59%	3,982	2,865	-	4,767	11,613	3.20%	(465)	348,828	9.02%
	Taller	178,485	5.07%	41,677	13,629	1,905	45,851	103,061	28.42%	(3,403)	278,143	7.19%
	Administración	192,017	5.45%	5,918	1,007	756	27,847	35,528	9.80%	(188)	227,357	5.88%
	Totales	3,520,661	100.00%	135,551	31,475	4,760	190,856	362,642	100.00%	(16,054)	3,867,249	100.00%
31/12/2017	Vehículos	2,168,162	61.58%	198,300	8,170	-	114,933	321,402	88.63%	(31,879)	2,457,686	63.55%
	Repuestos	10,822	0.31%	2,211	4,343	1,635	24,356	32,545	8.97%	(208)	43,160	1.12%
	Taller	109,534	3.11%	88,949	17,616	2,879	73,441	182,886	50.43%	(4,225)	288,194	7.45%
	Administración	120,016	3.41%	15,059	-	1,076	30,830	46,965	12.95%	-	166,981	4.32%
	Totales	2,408,534	100.00%	304,518.98	30,129.05	5,590.33	243,559.69	583,798	160.98%	(36,311)	2,956,021	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 2018 se ha recuperado el 66.67% de la cartera vencida del 2017.

(2) Las "Cuentas por cobrar clientes cuotas iniciales" al 31.12.2017 mantiene un saldo de \$229,835.31, 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 pérdidas esperadas de cuentas comerciales de dudoso cobro por un monto de \$ 34.408,76, el índice de morosidad en el 2018 es del 9% frente al 20% del 2017. Para el ejercicio 2018 mantiene un índice de cobertura de la cartera vencida del 44%, frente a un 26% del 2017.

Para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de la cartera de clientes. La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada, los movimientos de la provisión para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Saldos al inicio del año	149,502.95	151,893.03
Provisión Transición NIIF 9	13,460.78	-
Provisión del año	34,408.76	25,908.06
Cuentas de baja	(39,310.52)	(28,298.14)
Saldos al fin del año	158,061.97	149,502.95

- (4) Los saldos de Cuentas por cobrar otros servicios la variación se debe a la reclasificación de activos no corriente a corriente, según Memorando GG-217-032.
- (5) Los saldos de Cuentas por cobrar accionistas – Atlas Management Internacional, han disminuido debido a la compensación por el pago realizado por cuenta de la empresa del préstamo a Citigroup.
- (6) Los saldos de Cuentas por cobrar empresas relacionadas, al 31 de diciembre, se compone así:

EMPRESA	SALDOS	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Constructora hidrobo	58,251.78	58,251.78
Equinorte	52,500.00	-
Negycom	216,129.91	214,511.95
Printer	77,930.41	77,930.41
Inmobusiness	326,344.65	326,344.65
Total	731,156.75	677,038.79

4.1 Saldos empresas relacionadas

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar con empresas relacionadas, al 31.12.2018 se muestran a continuación:

AÑO 2018								
EMPRESA	Activos corrientes Valor USD		No corrientes otras cuentas por cobrar	Total	Pasivos corrientes Valor USD		No corrientes otras cuentas por pagar	Total Valor USD
	Comerciales	Otras cuentas por cobrar	Valor USD		Comerciales	Otras cuentas por pagar	Valor USD	
Authesa S.A.	22,313.08	-	-	22,313.08	68,236.58	350,501.40	-	418,737.98
Constructora Hidrobo	-	58,251.78	-	58,251.78	-	-	-	-
Ecuamotors S.A.	483.12	-	-	483.12	-	-	-	-
Equinorte S.A.	1,189.75	52,500.00	-	53,689.75	106,105.00	-	-	106,105.00
Hartman Interprises I	-	-	-	-	-	246,635.54	-	246,635.54
Inmobusiness S.A.	67,374.83	326,344.65	-	393,719.48	-	-	-	-
Negycom S.A.	53,394.76	216,129.91	-	269,524.67	-	-	-	-
Printer S.A.	-	77,930.41	-	77,930.41	-	-	-	-
Toyonorte S.A.	-	-	-	-	-	40,134.44	-	40,134.44
Total	144,755.54	731,156.75	-	875,912.29	174,341.58	637,271.38	-	811,612.96
<i>Porcentaje</i>	<i>17%</i>	<i>83%</i>		<i>100%</i>	<i>21%</i>	<i>79%</i>	<i>0%</i>	<i>100%</i>

AÑO 2017								
EMPRESA	Activos corrientes Valor USD		No corrientes otras cuentas por cobrar	Total	Pasivos corrientes Valor USD		No corrientes otras cuentas por pagar	Total Valor USD
	Comerciales	Otras cuentas por cobrar	Valor USD		Comerciales	Otras cuentas por pagar	Valor USD	
Authesa S.A.	13,365.65	-	-	13,365.65	14,611.08	-	426,132.22	440,743.30
Ecuamotors S.A.	36,161.45	-	-	36,161.45	-	-	-	-
Equinorte S.A.	1,866.26	-	-	1,866.26	97,892.13	-	-	97,892.13
Inmobusiness S.A.	38,559.10	326,344.65	-	364,903.75	-	-	-	-
Negycom S.A.	34,408.17	214,511.95	-	248,920.12	-	-	-	-
Printer S.A.	11.62	77,930.41	-	77,942.03	-	-	-	-
Toyonorte S.A.	-	-	-	-	-	-	40,550.08	40,550.08
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%</i>	<i>81%</i>	<i>100%</i>

5.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 2018 el saldo de inventarios se presenta así:

	Diciembre 31	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Inventario Vehículos (1)	3,658,338.81	2,347,970.40
Inventario Motocicletas	-	-
Inventario Repuestos (1)	973,625.88	949,279.36
Inventario de Taller	149,556.21	209,669.64
Provisión por deterioro Inventario (2)	(44,436.77)	(9,335.84)
Provisión por Inventario VNR	(7,644.84)	(8,854.74)
Total	4,729,439.29	3,488,728.82

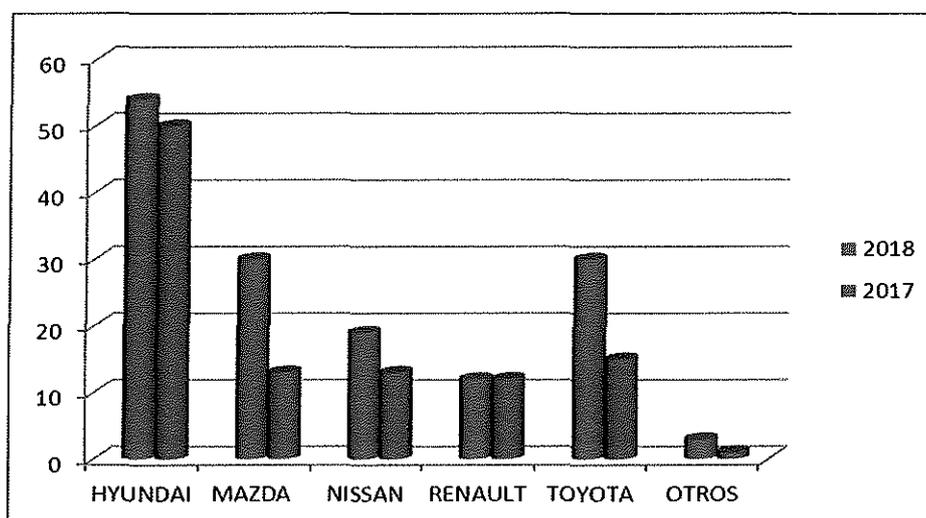
(1) El inventario de vehículos y repuestos se detalla en el siguiente cuadro, según conciliación con saldos de la toma física de diciembre 2018 y las existencias de inventario vehículos en unidades se presenta así al 31 de diciembre 2018:

DESCRIPCIÓN INVENTARIOS	UNIDADES	Año 2018	
		VEHÍCULOS	REPUESTOS
		Valor USD	Valor USD
Hyundai	54	1,014,334.95	148,045.67
Mazda	30	912,124.74	184,209.18
Mitsubishi		-	927.46
Nissan	19	510,386.45	153,517.74
Renault	12	203,512.34	67,239.12
Toyota	30	944,319.62	201,054.66
Internacional		-	95.64
Aceites y lubricantes		-	15,773.45
Accesorios		-	90,527.65
Otros	3	73,660.71	91,959.33
Kia		-	12,248.12
Insumos		-	1,970.11
Dispositivos		-	6,057.75
TOTAL	148	3,658,338.81	973,625.88

Para el ejercicio 2018 la compañía estima una rotación de inventario de vehículos de 8.29 veces y para repuestos de 1.89 veces.

El movimiento de Inventarios Vehículos y Repuestos en el ejercicio 2018 fue:

	VEHÍCULOS	REPUESTOS
	Valor USD	Valor USD
Saldo Inicial	2,347,970.40	949,279.36
(+) Compras	29,895,657.81	3,439,782.83
(-) Devolución en compras	(398,340.89)	(64,138.98)
(+) Ot internas - adiciones	2,150,472.62	-
(+/-) Toma Física Inventario - Ajustes	-	1,719.48
(+/-) Reclasificación saldos	-	(2,023.11)
(-) Ventas por mostrador	(32,092,755.57)	(632,646.98)
(+) Devolución ventas	1755334.44	15,033.90
(+/-) Transferencia venta por taller		(2,733,380.62)
Saldo Final	3,658,338.81	973,625.88

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

Al 31 de Diciembre de 2018 el saldo de propiedades, planta y equipo se presenta así:

	Diciembre 31	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
No Depreciable	2,990,343.78	3,274,987.70
Depreciable	3,568,958.57	3,659,212.41
Depreciación acumulada y deterioro	(1,118,671.82)	(1,108,113.75)
Total	5,440,630.53	5,826,086.36
Clasificación:		
Terrenos	2,970,423.40	3,274,987.70
Construcciones en curso	19,920.38	-
Edificios	2,186,500.60	2,319,222.21
Muebles y enseres	44,976.46	60,079.21
Equipo de Oficina	31,069.12	35,557.96
Equipo Computación	22,761.64	23,210.88
Vehículos	105,396.37	43,734.85
Rótulos Publicitarios	5,883.19	3,241.15
Equipo y herramienta de taller	51,010.44	62,764.55
Otros activos	2,688.93	3,287.85
Total	5,440,630.53	5,826,086.36

Las variaciones en Propiedades, Planta y equipo, en general corresponde a la venta de inmueble (terreno y construcción) realizadas a Authesa y por la adquisición 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 de Austrobank.
- ✓ Sobre Terreno ubicado en calle Luis Aguinaga a favor de Produbanco

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 evaluador calificado.

Los movimientos de propiedades, planta y equipo en el ejercicio 2018 se realizaron como sigue:

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO EN VALOR USD

Detalle	Terrenos	Construcciones en curso	Edificio	Muebles y enseres	Equipo Oficina	Equipo Computación	Vehículos	Rótulos Publicitarios	Herramienta Taller	Equipo Taller	Otros activos	Total
Propiedad Planta y Equipo a valor razonable												
<u>Costo</u>												
<u>valuación</u>												
Saldo al 1 de enero de 2017	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	-	-	-	-	934.15	12,445.58	-	-	8,121.68	-	-	21,501.41
Bajas	-	-	(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
Adiciones (1)	-	19,920.38	-	2,481.84	-	8,176.63	70,023.70	5,160.00	10,603.25	787.29	-	117,153.09
Bajas (2)	(304,564.30)	-	(103,056.37)	(524.48)	(1,095.56)	(8,355.04)	(1,147.50)	(71,233.24)	(2,074.36)	-	-	(492,050.85)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,970,423.40	19,920.38	2,491,361.71	266,655.31	51,025.19	100,571.98	229,635.55	156,339.79	91,878.86	175,501.33	5,988.85	6,559,302.35

DEPRECIACIÓN ACUMULADA EN VALOR USD

	Edificio	Muebles y enseres	Equipo Oficina	Equipo Computación	Vehículos	Rótulos Publicitarios	Herramienta Taller	Equipo Taller	Otros activos	Total
Depreciación acumulada										
Saldo al 1 de enero de 2017	(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)
Adiciones	(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)	(124,123.80)
Bajas	-	-	149.00	1,923.25	9,771.04	-	1,063.09	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(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)
Adquisiciones	(37,795.41)	(17,584.59)	(4,488.84)	(8,625.87)	(8,362.18)	(2,517.96)	(10,114.28)	(13,030.37)	(598.92)	(103,118.42)
Bajas	8,130.17	524.48	1,095.56	8,355.04	1,147.50	71,233.24	2,074.36	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(304,861.11)	(221,678.85)	(19,956.07)	(77,810.34)	(124,239.18)	(150,456.60)	(68,099.00)	(148,270.75)	(3,299.92)	(1,118,671.82)

7.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de Diciembre 2018 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	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Terrenos	816,772.50	816,772.50
Edificios (*)	664,404.37	664,404.37
Depreciación Acumulada	(16,391.53)	(7,866.73)
Total	1,464,785.34	1,473,310.14

El movimiento de la depreciación es como sigue:

	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Saldo Inicial	7,866.73	1,465.15
Adiciones	8,524.80	6,401.58
Bajas	-	-
Saldo Final	16,391.53	7,866.73

Para garantizar operaciones de crédito sobre los bienes inmuebles, se han constituido las siguientes hipotecas:

- ✓ Sobre terreno ubicado en Natabuela a favor de Maresa.
- ✓ Sobre terreno ubicado en Priorato a favor de Banco del Pacífico

8.- ACTIVOS INTANGIBLES

- a) **Componentes:** Al 31 de Diciembre de 2018 los activos intangibles se componen así:

	Diciembre 31	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Aplicaciones Informáticas	40,887.60	38,545.10
Concesiones	163,718.52	163,718.52
Amortización acumulada y deterioro	(96,390.12)	(71,616.66)
Total	108,216.00	130,646.96

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

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

c) **Movimiento:** El movimiento de intangibles en el año 2018 fue:

	<i>Aplicaciones Informáticas</i>	<i>Concesiones</i>
	<i>Valor USD</i>	<i>Valor USD</i>
Saldo Inicial	38,545.10	163,718.52
Adiciones	2,342.50	-
Bajas	-	-
Saldo Final	40,887.60	163,718.52

9.- INVERSIONES EN ACCIONES NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 2018 el detalle de inversiones no corrientes es como sigue:

Número de acciones:

<i>Nombre de la empresa</i>	<i>Actividad principal</i>	<i>Diciembre 31</i>		
		<i>2018 Valor USD</i>	<i>2017 Valor USD</i>	<i>2016 Valor USD</i>
INGENIO AZUCARERO DEL NORTE IANCEM	Producción de azúcar	2,572,109	2,565,709	2,448,532
<i>Porcentaje de participación</i>		<i>20.09460%</i>	<i>20.04460%</i>	<i>19.90676%</i>

La inversión en acciones en la empresa IANCEM representa el 20.09460% y ejerce control sobre decisiones financieras administrativas; tiene poder en las resoluciones tomadas a través del directorio.

La empresa IANCEM desde diciembre de 2016 calificó sus acciones en la Bolsa de Valores, es así que en el año 2018 las operaciones que ha efectuado Comercial Hidrobo se realizaron a través de esta entidad.

Comercia Hidrobo alcanza una participación accionaria del 20.09460% con 2'572,109 acciones, frente al 2017 que fue del 20.04460% con 2'565.709 acciones. En el año 2018 la Compañía no recibió dividendos de IANCEM, si en el 2017 por USD \$ 63.538 y en 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.

DETALLE	AÑO	NÚMERO ACCIONES	VALORACIÓN	VALOR USD
IANCEM	2016	2,448,532	Costo	2,572,109
	2017	2,565,709	Valor Razonable	5,812,966
	2018	2,572,109		

10.- CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES

La empresa Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO mantiene préstamos por cobrar por un valor de USD \$ 1.929.063,27 algunos casos datan de años anteriores, y al 31.12.2018 se presentan así:

	Diciembre 31	
	2018	2017
OTROS ACTIVOS	Valor USD	Valor USD
Interés por cobrar a accionistas	430,221.78	297,850.02
Cuentas por Cobrar - Otros (1)	1,498,841.49	945,250.74
Total	1,929,063.27	1,243,100.76

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

	Diciembre 31	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Hidrobo Estrada Susana	265,955.47	209,330.64
Hidrobo Estrada Jorge	32,282.20	28,408.02
Hidrobo Estrada Fausto	58,943.92	52,844.42
Hidrobo Estrada Rosario	43,620.89	32,042.32
Hidrobo Estrada Patricio	1,048,947.07	589,788.74
Hidrobo Arroyo Luis	24,545.97	16,418.30
Hidrobo Arroyo Alfonso	24,545.97	16,418.30
Total	1,498,841.49	945,250.74

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

Al 31 de Diciembre de 2018 las cuentas por pagar a proveedores se registran como sigue:

	Diciembre 31	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Proveedores Vehículos (1)	5,952,576.35	4,609,963.36
Proveedores Repuestos	610,760.86	346,995.77
Proveedores Talleres	166,072.95	91,075.27
Proveedores Administración	235,136.79	219,722.81
Cuentas por pagar empleados	75,663.56	96,624.46
Total	7,040,210.51	5,364,381.67

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

PROVEEDOR	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Agroindustrias Moro	14,383.93	14,383.93
Ambandine	26,240.24	-
Alta Seguridad Privada Alpriseg Cia Lta	26,469.64	-
Automotores y Anexos S.A. Ayasa	1,541,284.56	1,903,707.84
Banco Capital	11,892.86	11,892.86
Casabaca S.A.	2,094,643.92	832,481.54
Convento Franciscano Otavalo	12,582.14	12,582.14
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	760,381.03	626,743.35
Enriquez Bedon Paola Fernanda	80,389.29	-
Hyunmotor S.A.	13,556.22	-
Maresa	859.82	859.82
Megavehículos	70,821.86	-
Miramans S.A.	22,055.35	22,055.35
Narváez Vaca Enrique	34,041.97	-
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	1,233,772.28	1,176,055.29
Trabajos de Ingeniería Comtrading	19,325.89	19,325.89
Notas de crédito vehículos	(10,124.65)	(10,124.65)
TOTAL	5,952,576.35	4,609,963.36

12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

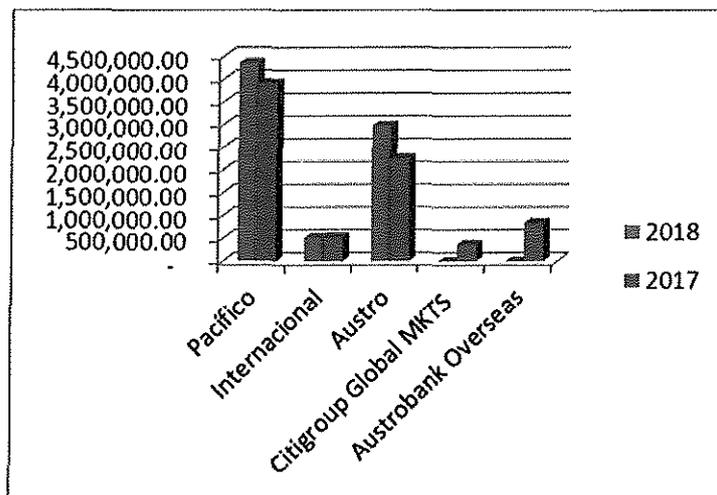
Al 31 de Diciembre de 2018 el detalle de las operaciones de crédito con las Instituciones Financieras es el siguiente:

Préstamos Bancarios:	Tasa Interés	Vencimiento hasta año	Diciembre 31	
			2018	2017
			Valor USD	Valor USD
Bancos del Pacífico	8.9533%	2021	4,350,000.00	3,909,723.27
Banco Internacional		2019	520,000.00	520,000.00
Banco del Austro	8.95% - 9.02%	2020	2,974,529.53	2,259,607.88
Citigroup Global MKTS	LIBOR + 1%	indefinido	-	371,000.00
Austrobank Overseas	10.0000%	2018	-	842,691.74
sobregiros bancarios			-	146,368.69
			7,844,529.53	8,049,391.58
Intereses por pagar			448,644.57	556,430.60
Total			8,293,174.10	8,605,822.18

Los vencimientos de los préstamos y obligaciones financieras corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2018 es:

<u>Clasificación:</u>	Diciembre 31	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Corriente		
Bancos del Pacífico	2,179,821.53	2,627,748.44
Banco Internacional	520,000.00	520,000.00
Banco del Austro	2,304,190.72	1,283,559.43
Austrobank Overseas	-	842,691.74
Intereses por pagar	448,644.57	477,334.45
Subtotal	5,452,656.82	5,751,334.06
No corriente		
Bancos del Pacífico	2,170,178.47	1,428,343.52
Banco del Austro	670,338.81	976,048.45
Citigroup Global MKTS	-	371,000.00
Intereses por pagar	-	79,096.15
Subtotal	2,840,517.28	2,854,488.12
Total	8,293,174.10	8,605,822.18

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: (ver Nota-6)

13.- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**13.1 Pasivos del año corriente**

Al 31 de Diciembre de 2018 el saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Iva Ventas por pagar	44,353.44	-
Retenciones de impuesto a la renta por pagar	38,729.75	30,525.51
Impuesto al Valor Agregado – Retenciones de Iva por pagar	41,833.62	72,535.63
Total	124,916.81	103,061.14

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 2018 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 25% sobre su base imponible, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios o partícipes residentes o establecidos en paraísos fiscales la tarifa impositiva será del 25%+ 3% del Impuesto a la Renta.

	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Gasto del impuesto corriente - causado	112,791.63	24,373.50
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	39,605.05	4,483.57
Total gasto de impuestos	152,396.68	28,857.07

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

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

	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Utilidad del Ejercicio	251,499.23	56,224.07
(-) 15% Participación trabajadores	(37,724.88)	(8,433.61)
(-) Otras Rentas exentas e ingresos no objeto de Impuesto a la Renta	(209,638.10)	-
(+) Gastos no deducibles locales	484,564.06	100,666.75
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	14.00	-
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	31,445.72	-
(+/-) Diferencias temporarias Impuestos Diferidos	24,113.82	(33,028.94)
UTILIDAD GRAVABLE	544,273.85	115,428.27
Total impuesto causado	152,396.68	28,857.07
(-) Anticipo Determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	(238,306.81)	(202,695.37)
(+) Saldo de Anticipo pendiente de pago	74,032.55	69,285.49
(-) Rebaja del saldo del Anticipo - DECRETO EJECUTIVO No. 210	-	(27,714.20)
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio	(98,128.67)	(74,032.55)
IMPUESTO A PAGAR/ (SALDO A FAVOR)	(24,096.12)	(32,461.26)

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 2018 y 2017 la Compañía registra que el anticipo de impuesto a la renta fue mayor al impuesto causado, determinado como anticipo mínimo.

La empresa ha sido sujeta a Auditorías Tributaria hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2018.

13.2.1 Aspectos tributarios

El 21.08.2018 en el Suplemento del Registro Oficial No. 309 se promulgó la **LEY ORGÁNICA DE PARA EL FOMENTO PRODUCTIVO, ATRACCIÓN DE INVERSIONES, GENERACIÓN DE EMPLEO, Y ESTABILIDAD Y EQUILIBRIO FISCAL**, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La remisión del 100% de intereses, multas y recargos derivados del saldo de las obligaciones tributarias o fiscales internas (declaraciones, cuotas rise, matriculación vehicular, deudas en proceso de cobro) vencidas hasta el 2 de abril 2018
- Remisión impuestos vehiculares, obligaciones con el IESS, instituciones públicas, créditos educativos
- Incentivos para atraer la inversión privada – Nuevas inversiones productivas en sectores prioritarios, exoneración del impuesto a la renta por 12 años
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador
- La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando: no ha cumplido con informar el anexo APS , o exista un accionista residente en un paraíso fiscal
- Establece Impuesto a la renta único con tarifa progresiva, a la venta de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo de impuesto a la renta a liquidarse en declaración del próximo año.
- Entre otras...

El 21.08.2018 en el Suplemento del Registro Oficial No. 309 se promulgó el **REGLAMENTO PARA APLICACIÓN DE LA LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN, Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA**, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Cambia el artículo innumerado después del 4, el mismo que trata acerca de paraísos fiscales.

- Para efectos tributarios define el concepto de actividad empresarial.
- Definición de exportador habitual
- Definición de transacciones inexistentes:
- Se considerarán transacciones inexistentes cuando la Administración Tributaria detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de ventas sin que se haya realizado la transferencia el bien o la prestación del servicio.

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 modificación del impuesto ICE.

14.- PROVISIONES POR PAGAR A EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre de 2018 los saldos de provisiones por pagar a empleados se componen como sigue:

	Diciembre 31	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Participación a trabajadores (1)	37,724.88	8,433.61
Provisión beneficios definidos-desahucio	-	25,269.65
Beneficios sociales	23,710.88	23,610.97
Obligaciones con el IESS	30,135.81	33,394.59
Total	91,571.57	90,708.82

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	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Saldos al comienzo del año	8,433.61	3,852.01
Pagos efectuados	(8,433.61)	(3,852.01)
Provisión del año	37,724.88	8,433.61
Saldos al fin del año	37,724.88	8,433.61

15.- OBLIGACIONES BENEFICIOS DEFINIDOS A EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre de 2018 el saldo de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Jubilación patronal	433,971.46	466,076.00
Desahucio	47,401.85	104,241.35
Total	481,373.31	570,317.35

a) Jubilación patronal

El Código del Trabajo Art. 216.- Jubilación a cargo de empleadores.- “ Los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores de acuerdo con las siguientes reglas...”

El Código del Trabajo Art. 188 Indemnización por despido intempestivo, establece que el 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	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Balance de Situación		
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	466,076	373,554
Costo laboral por servicios actuales	69,556	60,339
Interés Neto (costo financiero)	18,644	15,280
Contribuciones de los partícipes al Plan	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(20,308)	6,956
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(125,272)	36,184
(Beneficios pagados)	-	-
Costo por servicios pasados	-	-
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(21,051)	(26,238)
Obligación por Beneficios Definidos al final del año	387,645	466,076

b) Indemnización Laboral (desahucio)

De acuerdo con el Código de Trabajo "Art. 185.- Bonificaciones por desahucio.- En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador".

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

INDEMNIZACIÓN LABORAL	SALDOS USD	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Balance de Situación		
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	129,511.00	102,474.00
Reserva contabilizada al inicio del año	129,511.00	102,474.00
Costo laboral por servicios actuales	19,295.00	16,976.00
Interés Neto (costo financiero)	5,118.00	4,178.00
Contribuciones de los partícipes al Plan	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(7,315.00)	1,420.00
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(42,732.00)	19,754.00
(Beneficios pagados)	(11,777.00)	(15,291.00)
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	92,100.00	129,511.00

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de *beneficios definidos* fueron realizados al 31.12.2018 por la empresa **Actuaría Consultores Cía. Ltda.**

El cálculo de las obligaciones por concepto de jubilación patronal e indemnización laboral (desahucio) del año 2018 fueron calculados según la metodología actuarial "Método de Financiamiento; Método de Unidad de Crédito 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.

Estas hipótesis reflejan 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	
	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.50%
Tabla de rotación promedio	16.56%	16.09%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

INFORMACIÓN DEMOGRÁFICA COMPARATIVA	SALDOS AL	
	2018	2017
No. De Trabajadores activos al final del año	101	100
No. De Jubilados	-	-
No. De Salidas al final del período	17	18
Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	8.30	8.12
Edad promedio de los trabajadores activos	38.87	38.63
Vida Laboral Promedio Remanente	7.76	7.97
Ingreso mensual promedio activos	589	828
Pensión mensual promedio jubilados	N/A	N/A
ingreso de nómina + Décimo tercero y cuarto sueldo	812,960	1,114,367

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 2018 las actividades de financiamiento de la empresa tuvieron riesgos de iliquidez 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 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	
	2018	2017
Índice de morosidad /cartera vencida	9%	20%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	44%	26%
Cobertura de garantías	53%	46%

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.

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 USD	Flujos contractuales – Valor USD			
		Menos de 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
AÑO 2018					
Préstamos por pagar a financieras	8,293,174.10	3,273,949.40	2,178,401.88	2,253,099.52	587,723.30
Cuentas por pagar a proveedores	7,040,210.51	7,040,210.51	-	-	-
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	742,271.38	-	-	742,271.38	-
Otras cuentas por pagar	1,266,857.51	731,311.76			535,545.75
	17,342,513.50	11,045,471.67	2,178,401.88	2,995,370.90	1,123,269.05
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	5,364,381.67	5,266,559.92	97,821.75	-	-
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	553,682.30	-	-	553,682.30	-
Otras cuentas por pagar	1,216,401.53	305,869.11	383,345.01	527,187.41	-
	15,740,287.68	8,884,335.37	2,920,531.72	3,261,713.76	673,706.83

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 Valor USD
PACIFICO	5,000,000.00
INTERNACIONAL	520,000.00
AUSTRO	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 2018 fue de 1.52

• **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 2018 el detalle de las operaciones de crédito con las Instituciones Financieras, porción no corriente es el siguiente:

No corriente	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Bancos del Pacífico	2,170,178.47	1,428,343.52
Banco del Austro	670,338.81	976,048.45
Citigroup Global MKTS	-	371,000.00
Intereses por pagar	-	79,096.15
Subtotal	2,842,535.28	2,854,488.12

18.- PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 2018 el patrimonio se compone como sigue:

	Diciembre 31	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Capital social (1)	3,647,987.00	3,647,987.00
Reserva legal (2)	538,874.56	536,981.22
Resultados del ejercicio	100,982.72	23,416.96
Resultados acumulados (3)	3,612,972.38	517,939.33
Otros resultados integrales (4)	3,483,973.06	6,377,739.55
Total	11,384,789.72	11,104,064.06

18.1 Capital Social

El capital social pagado consiste de 3.647.987 acciones de \$1,00 USD valor nominal unitario al 31.12.2018.

	2017	2016
	Valor USD	Valor USD
Sr. Franklin Hidrobo Estrada	104,640.00	104,640.00
Atlas Management International LLC	3,543,347.00	3,543,347.00
Saldos al fin del año	3,647,987.00	3,647,987.00

18.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que de las utilidades líquidas se tome un porcentaje no menor de un 10% destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social. 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	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Ganancias acumuladas	226,898.58	139,664.66
Resultados acumulados adopción primera vez NIIF (1)	-	161,485.47
Reserva de Valuación de Propiedades, planta y Equipo (NEC) (2)	3,169,284.60	-
Reserva de Valuación de Inversiones (NEC)	216,789.20	216,789.20
Total	3,612,972.38	517,939.33

- (1) 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, es utilizado en absorber pérdidas.

(2) Se realiza la clasificación de esta partida de otros resultados integrales, para la presentación razonable del estado financiero y corresponde a la valoración de activos inmuebles antes de la transición a NIIF como Costo atribuido y es utilizado para capitalizar.

18.4 Otros Resultados integrales

El valor de Otros Resultados Integrales al 31.12.2018 se compone así.

	Diciembre 31	
	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Superavit de Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo	251,581.79	3,338,552.00
Ganancias (Pérdidas) Actuariales Acumuladas	-	(193,203.72)
Ganancias (Pérdidas) Inversiones a Valor Razonable	3,232,391.27	3,232,391.27
Total	3,483,973.06	6,377,739.55

- (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. Se reclasifica a Ganancias acumuladas el valor de la reserva de valuación aplicada en el 2009.
- (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

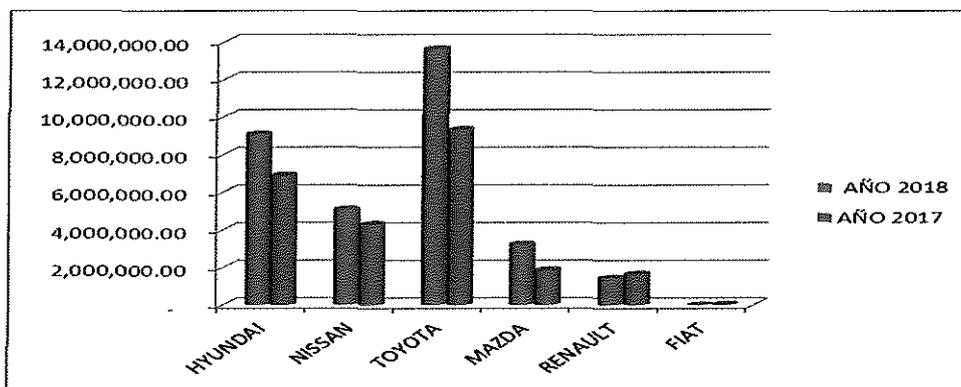
Al 31 de Diciembre de 2018 los ingresos ordinarios se presentan por su función y son:

VEHÍCULOS	AÑO 2018				AÑO 2017					
	VENTAS NETAS	COSTO	MARGEN UTILIDAD	% UTILIDAD	% PART. EN VTAS	VENTAS NETAS	COSTO	MARGEN UTILIDAD	% UTILIDAD	% PART. EN VTAS
HYUNDAI	9,075,607.78	8,523,224.80	552,383	6.48%	27.93%	6,884,020.46	6,323,040.19	560,980	8.87%	28.66%
NISSAN	5,078,925.76	4,776,479.54	302,446	6.33%	15.63%	4,285,872.96	4,000,756.85	285,116	7.13%	17.84%
TOYOTA	13,606,695.54	12,573,913.34	1,032,782	8.21%	41.87%	9,314,085.25	8,475,336.72	838,749	9.90%	38.77%
MAZDA	3,218,630.12	3,034,208.70	184,421	6.08%	9.90%	1,841,479.54	1,731,000.68	110,479	6.38%	7.67%
RENAULT	1,435,514.81	1,333,674.38	101,840	7.64%	4.42%	1,641,414.74	1,509,483.03	131,932	8.74%	6.83%
FIAT	0.00	0.00	0	0.00%	0.00%	35,705.36	32,520	3,186	9.80%	0.15%
JEEP	62,491.07	58,141.70	4,349	7.48%	0.19%	0.00	0.00	0	0.00%	0.00%
OTROS	14,732.14	13,529.34	1,203	8.89%	0.05%	12,857.14	11,607.14	1,250	10.77%	0.05%
MOTOCICLETAS	3,437.50	2,946	492	0.00%	0.01%	5,713.66	4,443	1,270	0.00%	0.02%
TOTAL VENTAS NETAS	32,496,035	30,316,117	2,179,917	7.19%	100%	24,021,149	22,088,187	1,932,962	8.75%	100%

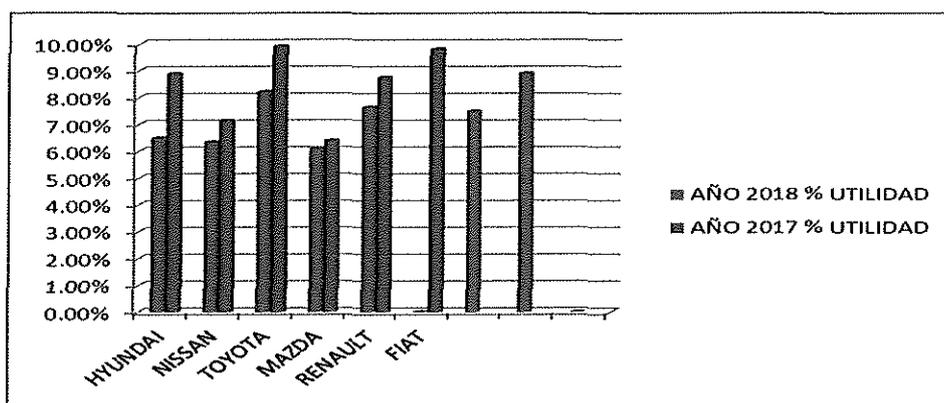
En el cuadro anterior se presenta un análisis del porcentaje de participación en ventas por cada marca, determinándose que:

- ✓ Para el año 2018 las tres primeras marcas en obtener la mayor participación de las ventas es Toyota con un 41.87%, Hyundai 27.93% y Nissan con el 15.63%
- ✓ 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%

Se representa las ventas de vehículos que en ejercicio 2018 están lideradas por las marcas TOYOTA, HYUNDAI, NISSAN.



Se representa el margen de utilidad en ventas que se obtuvieron en el ejercicio 2018, siendo la de mayor porcentaje las marcas: TOYOTA con el 8.21%, RENAULT 7.64%, JEEP 7.48%, HYUNDAI 6.48%,



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 (excepto en vehículos al intercambiar unidades), aplicando un descuento de hasta el 10%, las principales transacciones realizadas en el año 2018 son:

EMPRESA	TOTAL USD VENTAS A:	TOTAL USD COMPRAS A:
HYUNMOTOR	82,065.77	53,023.39
ECUAMOTORS	188,522.92	53,955.98
EQUINORTE	-	8,669.02
AUTHESA	239,667.88	125,756.79
PROINTER	51,186.23	18,280.79
NEGYCOM	19,343.63	-
IMMOBUSINESS	29,207.84	103,159.56
TOTAL	609,994.27	362,845.53

20.- INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2018 los saldos de gastos no operaciones son como sigue:

	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Financieros		
Intereses ganados en inversiones	1,214.51	-
Intereses ganados en Cuentas Corrientes	51.73	105.21
Intereses ganados en Cuentas Ahorros	38.38	31.89
	1,304.62	137.10
Utilidad en Venta Activos Fijos		
Venta inmuebles	209,638.10	-
Dividendos		
Dividendos lancem	-	63,538.77
Otros Ingresos		
Otros Ingresos	276,863.47	218,938.54
Intereses cobrados a clientes	236.94	62.37
Reverso Provisiones	21,051.24	-
Interés por cobrar accionistas	132,371.76	143,725.22
Ingreso reclamo seguros	1,986.00	3,438.02
Gestión de cobranza	6,873.74	3,278.31
Utilidad en Ordenes Trabajo Internas	44,310.77	16,093.62
	483,693.92	385,536.08
Total	694,636.64	449,211.95

21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2018 los gastos administrativos y de venta reportados en los estados financieros son:

	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Sueldos y beneficios sociales	855,565.16	863,318.31
Gastos generales	664,007.57	597,048.76
Impuestos y Contribuciones	435,417.81	85,625.64
Gastos Depreciación y Amortización	118,223.21	137,200.17
Provisión perdidas esperadas en ctas por cobrar	34,408.76	25,908.06
Provisión deterioro inventario	35,100.93	-

Provisión inventarios VNR	-	8,854.74
	2,142,723.44	1,717,955.68
GASTOS DE VENTA		
Sueldos y beneficios sociales	524,480.90	452,260.43
Comisiones Ventas y Publicidad	213,682.15	222,757.56
Gastos de Gestión y viaje	22,414.85	13,262.85
	760,577.90	688,280.84
GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos no operacionales	26,642.44	17,640.53
Total	2,929,943.78	2,423,877.05

Gastos por Beneficios a los Empleados

El detalle de gastos por sueldos y beneficios a empleados de administración y ventas, en el 2018 es como sigue:

	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Sueldos y salarios	943,390.25	895,204.14
Beneficios sociales	154,279.47	164,614.83
Aportes al IESS	185,949.56	175,583.48
Beneficios definidos	96,426.78	80,176.29
Total	1,380,046.06	1,315,578.74

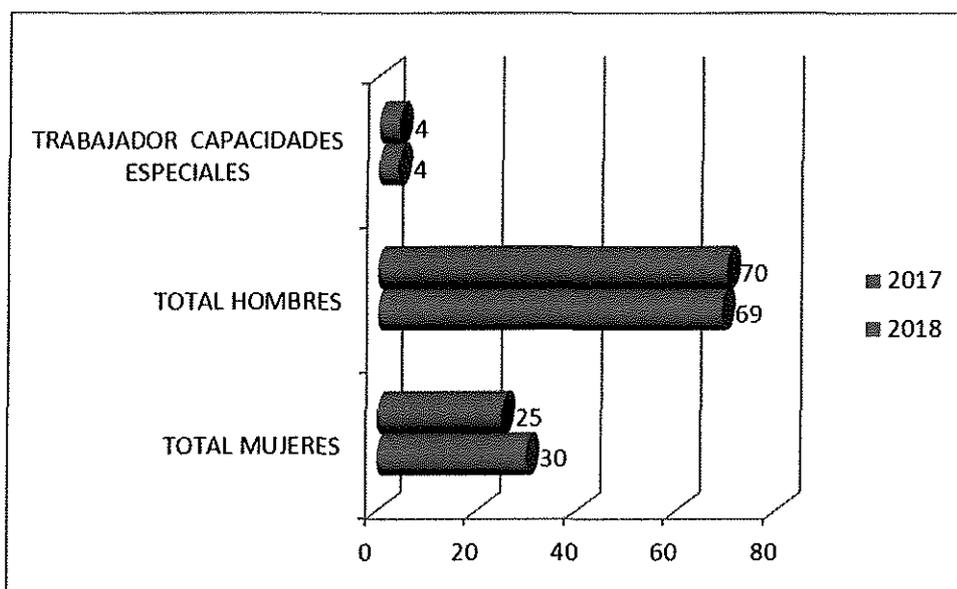
A continuación se muestra el detalle del gasto sueldos y comisiones de personal ejecutivo y por la gerencia clave que trabajó en los años 2018 y 2017:

NIVEL	TOTAL USD 2018	TOTAL USD 2017
EJECUTIVO	153,682.32	165,405.60
SUBGERENTES GENERALES Y GERENTES	219,411.08	181,407.77
OPERATIVOS	355,285.96	358,971.96
VENTAS	215,010.89	189,418.81
TOTAL	943,390.25	895,204.14

A continuación el número del personal que trabajó en los años 2018 y 2017:

EMPLEADOS Y TRABAJADORES	NÚMERO	
	AÑO 2018	AÑO 2017
TOTAL MUJERES	30	25
TOTAL HOMBRES	69	70
TRABAJADOR CAPACIDADES ESPECIALES	4	4
TOTAL	103	99

NÚMERO DE EMPLEADOS



Gasto Depreciación y Amortización

El detalle de gastos depreciación y amortización en el 2018, el valor es como sigue:

	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Depreciación de propiedades, planta y equipo	103,117.19	130,525.18
Depreciación Propiedades de Inversión	8,524.80	-
Amortización de activos intangibles	6,581.22	6,674.99
Total	118,223.21	137,200.17

22.- GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 el detalle de gastos financieros es:

CONCEPTO	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Intereses sobregiros y otros financiamientos	415,689.35	326,795.11
Interés Préstamos Bancarios	683,331.47	543,208.84
Interés Mora Préstamos	33,551.33	25,830.07
Comisión Avaes y Garantías	220,271.05	156,372.47
Comisión Tarjetas de crédito	45,221.40	35,373.70
Servicios Bancarios	6,883.65	3,381.54
Impuesto Salida divisas	23,577.30	13,944.39
Gasto Impto. 0.5% Contribución Cáncer	23,976.56	19,183.06
Anticipo Impto. Rta pago mínimo	-	28,443.47
Total	1,452,502.11	1,152,532.65

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:

	2018	2017
	Valor USD	Valor USD
Utilidad neta del año	100,983	7,729
Número de acciones	3,647,987	3,647,987
utilidad por acción	0.028	0.002

24.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre de 2018 los pasivos contingentes que mantiene la empresa, se presentan así:

BANCO DEL PACÍFICO			
FECHA	BENEFICIARIO	VENCIMIENTO	VALOR USD
15/01/2018	NEOHYUNDAI	15/01/2019	400,000.00
26/06/2018	NEOHYUNDAI	21/06/2019	250,000.00
TOTAL			650,000.00

BANCO DEL AUSTRO			
FECHA	BENEFICIARIO	VENCIMIENTO	VALOR USD
15/02/2018	NEOHYUNDAI	8/02/2019	500,000.00
TOTAL			500,000.00

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 16 del 2019) 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 2018 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 2018 se obtiene los siguientes índices financieros.

<u>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</u>	2018	2017
LIQUIDEZ CORRIENTE = Activo Corriente / Pasivo Corriente	1.02	1.00
PRUEBA ÁCIDA = Activo Corriente - Inventario / Pasivo Corriente	0.66	0.70

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 2018 se cuenta con el respaldo de 1.02 ctvs. de dólar para cubrir dicha obligación, frente al 2017 que mantenía 1,00 ctvs. de dólar para cubrir dicha obligación

NIVEL DE APALANCAMIENTO

	2018	2017
% QUE LOS ACCIONISTAS SON DUEÑOS DE LA EMPRESA = Patrimonio / Activo	40%	41%
% NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = Pasivo / Activo	60%	59%
% NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = Pasivo / Patrimonio	1.52	1.42
ÍNDICE DE SOLVENCIA = Activo Total / Pasivo Total	1.66	1.71

El nivel de endeudamiento de la empresa ha incrementado del 59% en el 2017 al 60% en el 2018 frente a sus pasivos, por cada \$1.00 de capital la empresa debe \$ 1.42 en el 2017 y \$ 1.52 en el 2018.

Este indicador de solvencia muestra que la Compañía en el 2018 presenta más solidez al momento de cubrir sus obligaciones, los activos 1.66 veces más que los pasivos al momento de contraer una deuda, frente a 1.71 veces índice obtenido en el 2017.

<u>ÍNDICE DE RENTABILIDAD</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
RENTABILIDAD DEL CAPITAL = Utilidad Neta / Patrimonio - Utilidad Neta	1%	0.2%
ÍNDICE DE RENTABILIDAD = Utilidad Neta / Ingresos Totales	0.2%	0.1%
RENTABILIDAD DE ACTIVOS = Utilidad de operación / Activos	0.2%	0.1%

La rentabilidad del capital es del 1% en el 2018 frente al 0.2% del 2017.

Al finalizar el ejercicio económico 2018 la Compañía cuenta con una rentabilidad del 0.2% frente al 0.1% del año 2017, es decir que del total de los ingresos un 0.2% se conviertan en utilidad neta.

Los activos tienen una rentabilidad del 0.2% en el 2018 frente al 0.1% en el 2017

<u>ÍNDICES DE ACTIVIDAD</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PLAZO PROMEDIO DE COBRO = Cuentas por cobrar X 360 / Ventas	38.12	47.80 días
PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO = Inventario X 360 / Costo de Venta	52.01	51.93 días
PLAZO PROMEDIO DE PAGO = Proveedores X 360 / Compras	75.41	78.06 días
CICLO OPERATIVO = Plazo promedio de cobro + plazo promedio de inventario	90.12	99.73

Durante el ejercicio 2018 el plazo promedio de cobro de las cuentas cobrar ha sido de 38 días, mientras el plazo promedio de pago ha sido de 47 días.

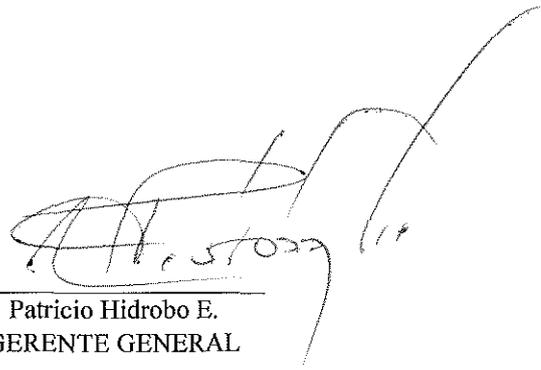
El inventario ha rotado cada 52 días y se ha recuperado en un plazo promedio de 90 días.

28.- SEGURIDAD INDUSTRIAL y MEDIO AMBIENTE

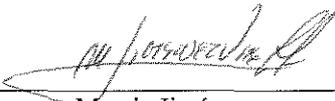
Se ha procedido con el primer registro de informe de actividades del Comité de Seguridad en la plataforma del SUT (Ministerio de Trabajo), además se ha actualizado la matriz de riesgos laborales por cada uno de los puestos de trabajo registrados en la estructura organizacional de la empresa, dicha actualización se ha utilizado la metodología NTP 330 del INSHT y con ello proceder al registro de la declaración de riesgos en el SUT y a su vez levantar el plan de acción para mitigar el factor ergonómico en el área de mecánica y administrativa, dicho plan de acción consta la ejecución de pausas activas por parte del personal involucrado con el asesoramiento del Técnico de Seguridad Industrial Procesos. Además conjuntamente con el Médico se ha establecido el registro para el seguimiento al ausentismo laboral.

Medio Ambiente

Una vez presentado el primer informe de cumplimiento ambiental del registro ambiental y obtenido posteriormente la aprobación del mismo, por parte del Gobierno Provincial a través de la Dirección de Medio Ambiente, se ha socializado dicho informe y los resultados del monitoreo de aguas residuales y ruido ambiental a la Jefaturas involucradas en cada uno de los procesos, también se han establecido los formatos para el seguimiento a los desechos peligrosos y no peligrosos generados en la empresa, también se ha establecido un convenio con Biofactor para la recolección del aceite usado y la entrega de los manifiestos de residuos peligrosos.



Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL



Marcia Jiménez
CONTADORA GENERAL
Registro No. 22007